



PARTNERSELSKABETS SKATTEFORDELE

**HERUNDER SOM ALTERNATIV RETSFORM,
HVOR KAPITALSELSKABER IKKE VILLE KUNNE SAMBESKATTES.**

Antal anslag: 139.859
Normalsider: 58,27

Udarbejdet af: Mathias Kaagaard Dahl Laursen
Studienr.: 20133225

Vejleder: Erik Werlauff

Revisorkandidatuddannelsen
Cand.merc.aud.
Aalborg Universitet
Januar 2019

Abstract

This thesis is aimed at business advisors, owners and leaders. The focus of this thesis is to highlight an often overlooked corporate form when founding a new company, both from scratch, but mainly from a business group's point of view.

In this thesis, the corporate form of a partner company will be introduced, both in regards to company law but also in regards to corporate tax law. The Danish national law in regards to joint taxation will be introduced and used in the complete analysis of the corporate form partner company.

After a complete walk-through of a partner company's advantages and disadvantages, the analysis will shift focus onto using a partner company's tax transparency to take advantage of prior years joint taxation deficits and use it for future deduction in tax income. The analysis will compare using a traditional limited company, which cannot, when joining the business group later on, take advantage of prior years joint taxation deficits.

A complete review of the differences between using a limited company compared to a partner company as a newly formed subsidiary in an already active business group is the thesis' focus throughout.

The ending of the thesis will be a summary of whether or not it is a profitable solution for already active business groups.

Indholdsfortegnelse

1	INDLEDNING	5
1.1	PROBLEMFORMULERING	6
1.2	AFGRÆNSNING	6
1.3	KILDEKRITIK	7
1.4	METODE	7
2	PARTNERSELSKABER	9
2.1	PARTNERSELSKABERS KARAKTERISTIKA	9
2.2	PARTNERSELSKABERS LEDELSESGRANER	11
2.3	KOMPLEMENTARENS BEFØJELSER, HÆFTELSESFORHOLD OG ERSTATNINGSANSVAR	12
2.3.1	Forvaltningsmæssige beføjelser	13
2.3.2	Økonomiske beføjelser	13
2.3.3	Erstatningsansvar	14
2.4	KOMMANDITAKTIONÆRENS BEFØJELSER, HÆFTELSESFORHOLD OG ERSTATNINGSANSVAR	15
2.4.1	Forvaltningsmæssige beføjelser	15
2.4.2	Økonomiske beføjelser	16
2.4.3	Hæftelsesforholdet	16
2.4.4	Erstatningsansvar	16
2.5	ÉN OG SAMME KOMMANDITAKTIONÆR OG KOMPLEMENTAR	17
2.6	PARTNERSELSKABER, KOMMANDITSELSKABER OG AKTIESELSKABER	17
2.7	OPSUMMERING AF PARTNERSELSKABERS FORDELE OG ULEMPER	19
3	PARTNERSELSKABERS SELSKABSRETTLIGE FORHOLD	19
3.1	STIFTELSES- OG REGISTRERINGSKRAV	19
3.1.1	Vedtægter	20
3.1.2	Ejerbog og register	21
3.1.3	Selskabskapital	22
3.1.4	Nystiftelse	23
3.2	FORHØJELSE ELLER NEDSÆTTELSE AF SELSKABSKAPITALEN	23
3.3	LÅN TIL KOMMANDITAKTIONÆRER OG SELVFINANSIERING	24
3.3.1	Anskaffelse af kapitalandele og selvfinansiering	25
3.3.2	Moderselskaber, kapitalejere og ledelsesmedlemmer	26
3.4	OMSTRUKTURERING AF PARTNERSELSKABER	27
3.4.1	Fusion og spaltning	28
3.4.2	Omdannelse	29
3.4.2.1	Aktieselskab til partnerselskab	29
3.4.2.2	Partnerselskab til aktieselskab	30
3.4.3	Opløsning	30

4	PARTNERSELSKABERS REGNSKABSMÆSSIGE FORHOLD	31
5	PARTNERSELSKABERS SKATTEMÆSSIGE FORHOLD.....	32
5.1	DELTAGERNES INDIVIDUELLE BESKATNING	32
5.1.1	<i>Skattepligtig indkomst</i>	<i>34</i>
5.2	DELTAGERNES UDBYTTE	35
5.3	OMSTRUKTURERING	36
5.3.1	<i>Optagelse og udtrædelse af deltagere</i>	<i>36</i>
5.3.2	<i>Omdannelse af P/S til A/S.....</i>	<i>37</i>
6	LIBERALE ERHVERV	39
6.1	DEFINITION AF LIBERALE ERHVERV	39
6.2	LIBERALE ERHVERV SOM PARTNERSELSKAB ELLER AKTIESELSKAB	40
6.2.1	<i>Selskabsretlige forhold</i>	<i>40</i>
6.2.2	<i>Regnskabsmæssige forhold.....</i>	<i>40</i>
6.2.3	<i>Skattemæssige forhold.....</i>	<i>41</i>
6.2.3.1	Beskatning af aktieindkomst	41
6.2.3.2	Beskatning efter personskatteloven	43
7	PARTNERSELSKABERS RESULTATER OG SKATTEMÆSSIG KONSEKVENST.....	44
7.1	OVERSKUD.....	44
7.2	UNDERSKUD	46
7.3	SKATTEMÆSSIGE RESULTATER SOM DEL AF EN KONCERN.....	46
7.3.1	<i>Sambeskatning.....</i>	<i>48</i>
7.3.1.1	<i>Stiftelse af nyt datterselskab.....</i>	<i>51</i>
7.3.2	<i>Opsummering på sambeskatning.....</i>	<i>56</i>
8	OMDANNELSE AF P/S TIL A/S	57
8.1	OMDANNELSEN I PRAKSIS	57
8.1.1	<i>Forholdene i SKM2010.21.SR.....</i>	<i>59</i>
8.1.2	<i>Omdannelse af Ny P/S til Ny A/S.....</i>	<i>60</i>
8.1.2.1	<i>Underskud i sambeskatningskredsen.....</i>	<i>62</i>
8.2	OPSUMMERING	62
9	KONKLUSION	63
10	LITTERATURLISTE.....	64

1 Indledning

Selskabsrettens første spadestik blev taget under pave Innocens IV i 1200-tallet, hvor begrebet *persona ficta* blev indført, der refererer til, at der foretages opdeling mellem selskabets og selskabsdeltagernes formue. I 1400-tallet blev selskaber med begrænset hæftelse indført og anerkendt i britisk lovgivning. I 1600-tallet begyndte kapitalselskaber, næsten som vi kender dem i dag, at opstå, og første danske stiftelse er det dansk-ostindiske kompagni, der blev stiftet i 1616. Netop stiftelsen af dette selskab og de efterfølgende vurderes for værende forløberne til den selskabsret vi kender i dag. Selskaberne blev oprettet og udviklet gennem flere hundrede år uden, at der fandtes en reel lovgivning herfor. Aktieselskaberne i 1800-tallet blev drevet på lignende vilkår med de selskaber af typen kommanditselskaber, som vi kender dem i dag. Den første aktieselskabslov blev indført i 1917 i Danmark under navnet AL 1917. (Werlauff, 2016)

I nutidens danske erhvervsliv er der mange selskabsformer at vælge mellem når der skal stiftes. Dette medfører selvfølgelig, at der kræves særlige overvejelser i forbindelse hermed. Det kan være forhold som risiko, kapitalkrav, skattemæssige forhold – herunder om der skal ske beskatning i selskabet eller privat – hvorfor alle aspekter er væsentlige at medtage. Alle selskabsformerne, som det er muligt at vælge mellem i Danmark, byder på hver deres selskabsretlige og skattemæssige individuelle karakterer, hvorfor alle er værd at overveje ved stiftelse eller omdannelse. I forbindelse med stiftelse af et nyt selskab og dermed start af ny virksomhed er selskabsformen partnerselskab også kendt som P/S særligt overset.

Det findes derfor yderst interessant at undersøge forholdene omkring partnerselskaber yderligere, da udbredelsen og det generelle kendskab hertil antages at være beskedent.

Partnerselskaber er selskabsretligt reguleret i selskabsloven og er samtidig skattemæssige transparente, hvilket medfører at beskatningen sker hos virksomhedsdeltagerne og ikke i selskabet. Dette giver en markant fleksibilitet i beskatningsforholdene for deltagerne i et partnerselskab, som vil danne grundlaget for denne afhandling.

1.1 Problemformulering

Denne afhandling har til formål, at belyse selskabsformen kommanditaktieselskab også kaldet partnerselskab eller forkortet til P/S. Der vil igennem afhandlingen blive gennemgået selskabsretlige og skatteretlige forhold for denne selskabstype, da der indledningsvist er vurderet ikke at være et bredt nok kendskab til selskabsformen. Der ønskes derfor i forbindelse med denne afhandling at undersøge følgende problemformulering:

Hvorledes er det muligt at benytte sambeskatningsreglerne ved brug af selskabsformen P/S, hvor øvrige almen kendte kapitalselskaber ikke ville kunne sambeskattes.

Der vil ligeledes løbende gennem afhandlingen blive besvaret følgende spørgsmål til den samlede besvarelse af problemformuleringen:

- Hvordan er partnerselskabers selskabs- og skatteretlige samt regnskabsmæssige forhold?
- Hvordan beskattes deltagerne i et partnerselskab?

1.2 Afgrænsning

Denne afhandling har til formål at belyse selskabsformen kommanditaktieselskab også kendt i nutiden som partnerselskab eller P/S. Af denne årsag vil der ikke blive præsenteret og forklaret øvrige selskabsformer eller lign., udover hvad der findes nødvendigt for forklaringen af forholdene for netop et partnerselskab, hvorfor der afgrænses herfor. Inddragelsen af øvrige selskabsformer eller lign. vil blive medtaget på en sådan måde, hvor der forventes et mindre kendskab til disse typer på forhånd, hvorfor en uddybelse af de enkeltes konkrete forhold, både regnskabsmæssigt og skattemæssigt, ikke vil blive præsenteret i gennem afhandlingen. Der vil hovedsageligt blive inddraget forhold om aktieselskaber, A/S, til den samlede besvarelse og sammenligning med et partnerselskab.

Afhandlingens hovedformål, som først og fremmest er, at besvare problemformuleringen, vil blive behandlet ud fra det selskabsretlige og skatteretlige synspunkt. Der vil især i afhandlingen blive inddraget aspekter i forbindelse med omdannelse fra selskabsformen P/S og hvilke fordele og ulemper man kan støde på i forbindelse hermed – både før, under og efter omdannelsen. Der

vil endvidere blive diskuteret skattemæssige fordele ved brug af selskabsformen P/S, herunder specifikt i henseende til afhandlingens problemformulering.

Der vil gennem afhandlingen ikke blive inddraget udenlandske skattemæssige forhold, hvorfor der afgrænses herfor og dermed udelukkende fokuseres på danske forhold, herunder udelukkende danske ejere og deltagere.

1.3 Kildekritik

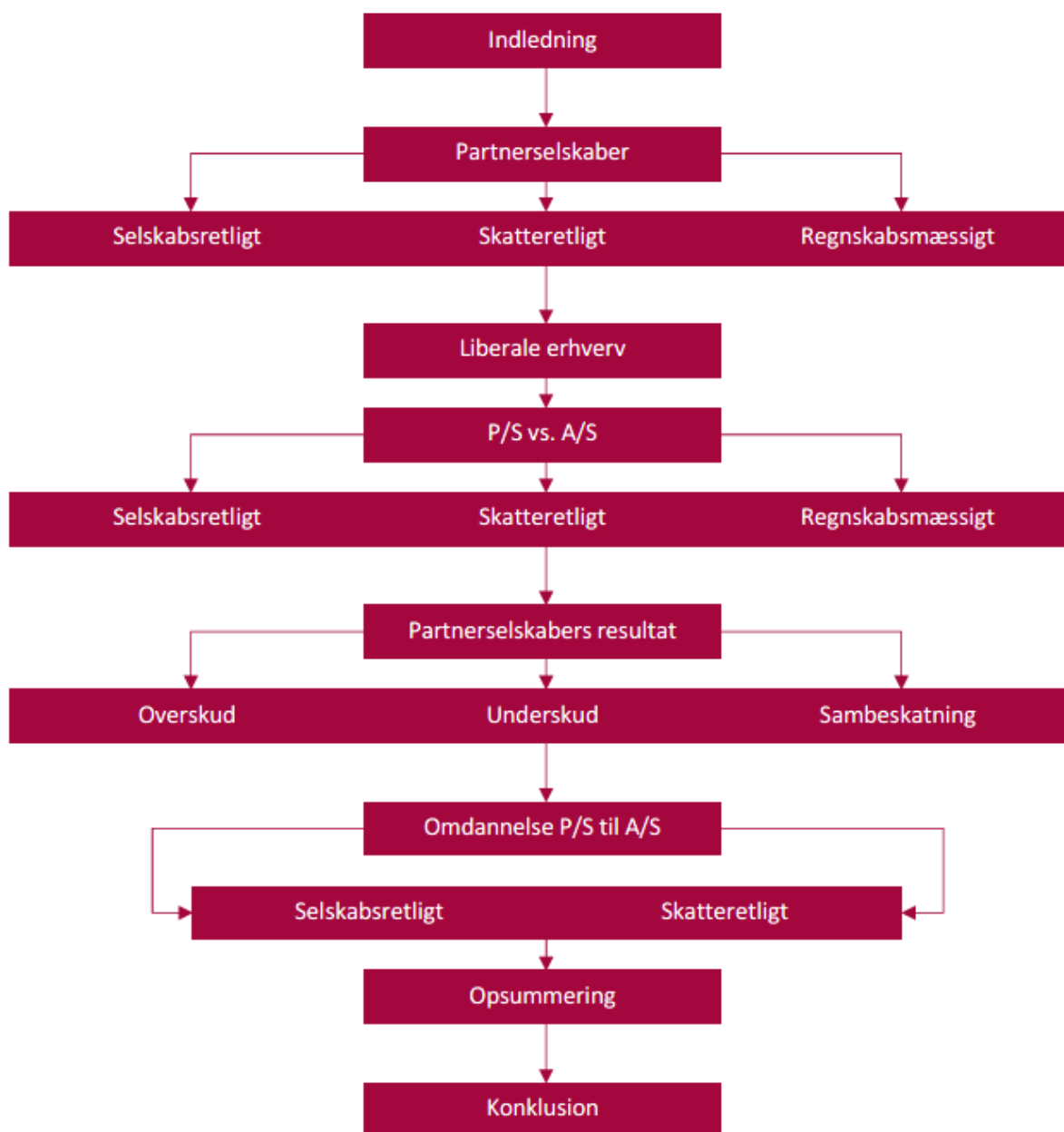
Der er i forbindelse med udarbejdelsen af afhandlingen næsten udelukkende anvendt gældende dansk lovgivning, bekendtgørelser og domme. Der er i et minimalt omfang indhentet og anvendt anden materiale, da der i forbindelse med udarbejdelsen er identificeret beskedent litteratur omhandlende problemformuleringens undersøgelsesområde. Der er på baggrund af retspraksis og øvrige afgørelser mv. fra Erhvervsstyrelsen og Skat draget konklusioner, da den anvendte lovgivning og andet materiale, som i størstedelen af tilfældene er publiceret af regeringen vurderes for værende yderst pålidelige kilder. Afhandlingen inddrager i et beskedent omfang litteratur fra pålidelige forlag, men fortsat med en kritisk tilgang hertil.

1.4 Metode

Afhandlingen har til formål at besvare undersøgningsspørgsmålet jf. problemformuleringen, hvorfor denne er opstillet på en sådan måde, at der løbende dannes det nødvendige kendskab for ved gennemgang af den samlede afhandling at kunne besvare problemformuleringen.

Der arbejdes i høj grad ud fra den retsdogmatiske metode (Retsdogmatik, Den Store Danske, Gyldendal, 2016), som også er præciseret under kildekritikken, hvor gældende dansk lovgivning spiller en stor rolle i fortolkningen af forholdene, de inddragede information og den efterfølgende konklusion og besvarelse af problemformuleringen.

Størstedelen af afhandlingen vil danne grundlaget for den samlede forståelse af partnerselskabers selskabsretlige og særligt skatteretlige forhold, hvorfor dette udgør en stor del af den samlede redegørelse. Fremgangsmåden for udarbejdelsen af afhandlingen og den egentlige opstilling af afsnittene til brug for besvarelsen er opstillet på følgende måde i gældende afsnit:



Ovenstående illustration af afhandlingens afsnit viser, at der efter indledningsafsnittene vil blive dannet et overblik over partnerselskaber generelt, de selskabsretlige, skatteretlige og regnskabsmæssige forhold. Efterfølgende vil der inddrages elementer omhandlende liberale erhverv, som kort vil blive anvendt til en redegørelse og mindre analyse af forskellene mellem et P/S og et A/S ud fra henholdsvis de selskabsretlige, skatteretlige og regnskabsmæssige forhold. Derefter vil partnerselskabernes resultat bearbejdes, samt tages hul på sambeskatningsforholdene for partnerselskaber sammenlignet med aktieselskaber. Afslutningsvist behandles forholdene omkring omdannelse af P/S til A/S og afhandlingen afsluttes med besvarelsen og konklusionen på problemformuleringen.

2 Partnerselskaber

Dette afsnit vil, med sin overordnede og brede vinkel på typen og dets forhold, danne et overordnet overblik over partnerselskaber og dermed give den nødvendige forståelse til brug ved gennemlæsning af afhandlingen. Der vil i senere afsnit blive dykket ned i de selskabsretlige, regnskabsmæssige og skatteretlige forhold for partnerselskaber, hvorfor den grundlæggende forståelse, der startes med i dette afsnit er nødvendig.

2.1 Partnerselskabers karakteristika

Partnerselskaber, som har lignende opsætning som et kommanditselskab, skal forstås på følgende måde jf. LEV § 2, stk. 2:

Ved et kommanditselskab forstås en virksomhed, hvor en eller flere deltagere, komplementarerne, hæfter personligt, uden begrænsning, og hvis der er flere, solidarisk for virksomhedens forpligtelser, mens en eller flere deltagere, kommanditisterne, hæfter begrænset for virksomhedens forpligtelser. For kommanditselskaber, der er stiftet efter den 1. juni 1996, skal de fuldt ansvarlige deltagere have forvaltningsmæssige og økonomiske beføjelser. (Lov om visse erhvervsdrivende virksomheder, Retsinformation.dk, 2013)

Der henvises endvidere hertil ved definitionen af et partnerselskab i SL § 5, nr. 23:

Et kommanditselskab, jf. § 2, stk. 2, i lov om visse erhvervsdrivende virksomheder, hvor kommanditisterne i selskabet har indskudt en bestemt kapital, som er fordelt på aktier, jf. kapitel 21. (Selskabsloven, Retsinformation.dk, 2015)

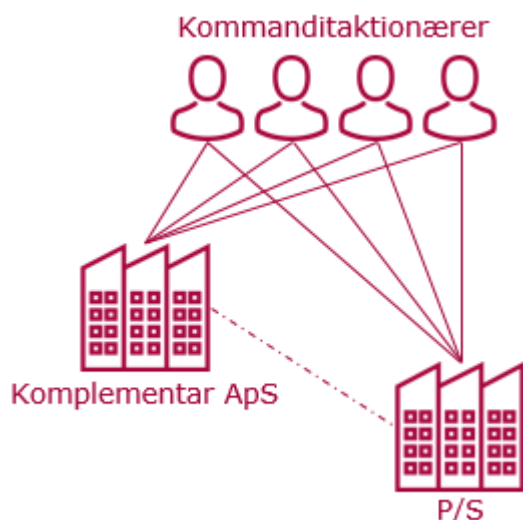
For at forstå partnerselskabets struktur er det vigtigt først at have et kendskab til øvrige selskabsformer, herunder specielt aktieselskaber også kendt som A/S. Aktieselskaber er selvstændige juridiske enheder og skattesubjekter, hvilket vil blive belyst yderligere på et senere tidspunkt i forbindelse med den øvrige gennemgang af forholdene og sammenlignelighederne for partnerselskaber. Herefter den anden selskabsform, som partnerselskabet er udspringer af, nemlig kommanditselskaber.

Kommanditselskaber, også kendt som K/S, er en meget anvendt virksomhedsform når der er tale om bl.a. ejendomsinvesteringer, ejendomsprojekter mv., hvor investorerne beholder deres egen beskatningsform. Strukturen ved anvendelse af K/S virksomhedsformen er typisk, at der er en eller flere kommanditister (deltagere med begrænset hæftelse i et K/S kaldes kommanditister) og en komplementar. Selskabsformen giver kommanditisterne hæftelsesbegrænsning, som ved f.eks. et A/S, ApS eller IVS, da komplementaren er besidderen af ansvaret i kommanditselskabet. Der skal, i lighed med f.eks. et I/S, være en eller flere deltagere i et K/S med ubegrænset hæftelse. Komplementaren besidder som nævnt det samlede hæftelsesansvar, hvorfor kommanditisterne opnår begrænset hæftelse, som var der tale om at være aktionær i et A/S, ApS eller IVS. Partnerselskaber er en viderefortolkning af denne gamle og velkendte virksomhedsform K/S. (Werlauff, 2018)

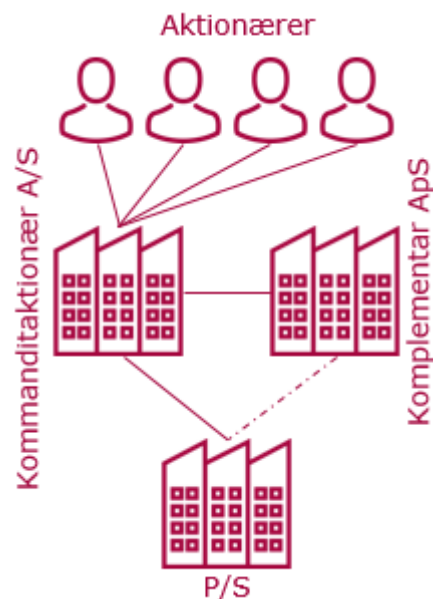
Partnerselskaber, også kendt som P/S, er, som nævnt ovenfor, en viderefortolkning af det velkendte K/S. Virksomhedsformen P/S er i langt større grad end f.eks. et K/S reguleret i Selskabsloven. Ifølge SL § 358 finder reglerne for aktieselskaber i Selskabsloven anvendelse når der er tale om et P/S med de nødvendige tilpasninger. Selskabsloven nævner endvidere også, at der i stiftelsesdokumentet og vedtægterne for partnerselskabet skal være oplyst hvem den eller de fuldt ansvarlige deltagere er, form for deltagelse, andel i overskud og tab samt selskabets øvrige anliggender jf. SL § 360. Det oplyses endvidere at der skal være oplysninger om retsforholdet mellem aktionærerne og den/de fuldt ansvarlige deltagere, ud over de i SL §§ 28 og 29, som beskriver de nødvendige oplysninger i vedtægterne. (Selskabsloven, Retsinformation.dk, 2015)

I dette indledende afsnit i afhandlingen, der berører særlige karakteristika ved et partnerselskab og dets overordnede ligheder med eksempelvis kommanditselskaber forefindes det relevant at præsentere to selskabsstrukturer, hvor et partnerselskab kan indgå. Disse strukturer vil blive berørt løbende gennem opgaven, hvorfor der vil blive refereret tilbage hertil.

Figur 1: Partnerselskabsstruktur 1



Figur 2: Partnerselskabsstruktur 2



Kilde: Egen tilvirkning

Ovenstående partnerselskabsstruktur 1 viser en struktur, hvor kommanditaktionærerne er direkte deltagere i partnerselskabet og direkte deltagere i komplementaren. Partnerselskabsstruktur 2 viser en struktur, hvor der er tale om aktionærer i et aktieselskab, som agerer kommanditisten og dermed den direkte og eneste deltager i partnerselskabet samt komplementaren. I ovenstående strukturer kan der eksempelvis forestilles, at kommanditaktionærerne i figur 1 har 25 pct. ejerandel af partnerselskabet og dermed har de fire deltagere indskudt én fjerdedel af den samlede kapital hver. I den anden struktur jf. figur 2 har aktionærerne eksempelvis 25 pct. ejerandel af aktieselskabet, hvor der efterfølgende indskydes 100 pct. af kapitalen i et nystiftet partnerselskab, hvor aktionærerne dermed indirekte ejer 25 pct. af partnerselskabet. Ovenstående to strukturer vil blive bearbejdet løbende gennem denne afhandling og der vil blive inddraget specifikke eksempler ved uddybelsen af de selskabsretlige og skatteretlige forhold for et partnerselskab.

2.2 Partnerselskabets ledelsesorganer

Et P/S skal opsætte sin beslutningsmåde internt i lighed med måden, hvorpå denne opsættes i et traditionelt aktieselskab jf. SL § 358, hvor der i partnerselskabets tilfælde dog skal tages højde for, at der er krav om tilføjelse af en komplementar og indarbejdelse af dennes beføjelser og andele – både hvad angår beslutninger, men også som tidligere nævnt andele af overskud og tab. (Werlauff, 2018)

Der skal ved udarbejdelsen af dokumenterne for partnerselskabet tages højde for indarbejdelsen af komplementarens beføjelser, andele mv. jf. LEV § 2, stk. 2, 2. pkt., som nævner, at komplementaren skal have *forvaltningsmæssige og økonomiske beføjelser*. Der skal endvidere, som nævnt tidligere, indarbejdes komplementarens indflydelse og andele af overskud og tab jf. SL § 360, stk. 1, nr. 3. Der skal også indarbejdes hvordan retsforholdet mellem kommanditaktionærerne og komplementaren, altså deltagerne med begrænset hæftelse og deltageren med ubegrænset hæftelse, skal udfoldes i vedtægterne jf. SL § 360, stk. 2. (Werlauff, 2018)

Ledelsesniveauet i et partnerselskab skal i lighed med et aktieselskab være tostrengt. Der kan, i lighed med et aktieselskab, vælges mellem to forskellige typer af tostrengt ledelsesorgan. Der kan vælges mellem en struktur, hvor der er en direktion, til styring af den daglige drift, og et øverste ledelsesorgan i form af en bestyrelse jf. SL § 111, stk. 1, nr. 1. En tostrengt ledelse giver også muligheden for, jf. SL § 111, stk. 1, nr. 2, at udpege et tilsynsråd, som fører tilsyn med, at direktionen udlever formålet med virksomheden og i overensstemmelse med de i vedtægterne opsatte regler mv., samt bl.a. ansætter og afskediger direktionen. Der skal, uanset valg af struktur, jf. SL § 111, stk. 3 udvælges mindst 3 bestyrelses- eller tilsynsrådsmedlemmer. (Werlauff, 2018)

Det kan være en fordel i netop et selskab af partnerselskabstypen, at have et tilsynsråd frem for en bestyrelse, da tilsynsrådet kan bestå af medlemmer af ejerkredsen, som har en tilbagetrukket rolle, sammenlignet med en bestyrelse, og dermed blot ansætter og afskediger direktionen samt fører tilsyn hermed. Det er fortsat mere almindeligt, at have en bestyrelse end et tilsynsråd i en virksomhed, men det kan ifølge visse rådgivere i nogle tilfælde være mere aktuelt med et tilsynsråd. (Werlauff, 2018)

2.3 Komplementarens beføjelser, hæftelsesforhold og erstatningsansvar

Der henvises til den første berøring med hæftelsesforholdet i partnerselskabsformen jf. 2.1 *Partnerselskabers karakteristika*, hvor det blev præsenteret, at der var deltagere med henholdsvis begrænset og ubegrænset hæftelse. Den typiske opsætning af ejerkredsen for partnerselskaber ville være en af de præsenterede jf. figur 1 og figur 2.

I disse tænkte eksempler på ejer strukturer kan kommanditaktionærerne være både fysiske personer, men også selskaber af forskellig art. Kommanditaktionærerne er som nævnt deltagere med begrænset hæftelse, jf. SL § 1, stk. 2, som fysiske personer er i A/S, ApS og IVS, såfremt der ikke er givet sikkerhedsstillelse eller garantier i personligt regi. Kommanditaktionærernes risiko er derfor maksimalt deres kapitalindskud i partnerselskabet. Komplementaren, som typisk er et ApS eller IVS, altså et selskab med begrænset hæftelse, er deltager i partnerselskabet, som værende deltageren med ubegrænset hæftelse og hæfter derfor for partnerselskabets forpligtelser. Den ubegrænsede hæftelse i partnerselskabet stopper derfor typisk ved komplementaren, da denne, som nævnt, typisk er et selskab med begrænset hæftelse. Man opnår på den måde derfor ejerskab i et partnerselskab med begrænset hæftelse, som havde det været eksempelvis et aktieselskab. (Werlauff, 2018) Komplementaren behøver dog ikke at være et selskab med begrænset hæftelse, altså en juridisk person, men kan også være en fysisk person. (Erhvervsstyrelsen, 2010)

Partnerselskaber, et kommanditaktieselskab, samt øvrige kommanditselskaber, der stiftes efter 1. juli 1996, skal give komplementaren forvaltningsmæssige og økonomiske beføjelser. Af forvaltningsmæssige og økonomiske beføjelser kan nævnes følgende eksempler jf. Erhvervsstyrelsens vejledning om partnerselskaber (Erhvervsstyrelsen, 2010):

2.3.1 Forvaltningsmæssige beføjelser

- Partnerselskabets ledelsesorgan indeholder en repræsentanter fra komplementaren, dette kunne eksempelvis være formanden.
- Partnerselskabets vedtægter kan kun ændres med komplementarens godkendelse, da denne eksempelvis kunne have vetoret mod ændringer heri.
- Større/væsentlige beslutninger i partnerselskabet skal godkendes af komplementaren, da denne eksempelvis kunne have vetoret mod ændringerne.
- Komplementaren indgår i tegningsreglerne for partnerselskabet.

2.3.2 Økonomiske beføjelser

- Af partnerselskabets overskud eller bruttoindtægter er en rimelig andel tillagt komplementaren.

- Ved likvidation af partnerselskabet er komplementaren tillagt en rimelig andel af provenuet eller af indtægterne ved salg af aktiver.
- Den indskudte kapital af komplementaren i partnerselskabet forrentes.
- Komplementaren modtager renteindtægter fra partnerselskabet som værende kompensation for den ubegrænsede og personlige hæftelse der stilles.
- Komplementarens kommanditistindskud kan være af en rimelig størrelse.

Ovenstående eksempler på forretningsmæssige og økonomiske beføjelser er, jf. Erhvervsstyrelsens vejledning om partnerselskaber, ikke udtømmende, hvorfor der altid bør foretages en vurdering af hvilke, der bør inddrages i den givne struktur for, at de vurderes at være opfyldt for komplementaren og at dennes ubegrænsede og personlige hæftelse kompenseres tilstrækkeligt i henhold til den risiko der varetages. (Erhvervsstyrelsen, 2010)

En ejerskabsstruktur, hvor komplementaren indgår i ejerforholdet i partnerselskabet, altså eksempelvis med 5 pct., vil denne position som værende kommanditaktionær, og den potentielle gevinst der følger med, ikke alene opveje risikoen, hvorfor der i henhold til ovenstående eksempler bør kompenseres yderligere til komplementaren for at varetage hæftelsesrisikoen. (Erhvervsstyrelsen, 2010)

2.3.3 Erstatningsansvar

Uanset partnerselskabsstruktur, jf. ovenstående figurer, vil komplementaren kunne ifalde ansvar. Ansvarer gør sig gældende over for partnerselskabets kommanditaktionærer, andre komplementarer (såfremt der er flere) og selskabets kreditorer. Dette kan gøre sig gældende, såfremt komplementaren hensigtsmæssigt eller uhensigtsmæssigt påfører selskabet et tab ved eksempelvis misvisende og forkert værdiansættelse ved indskydelse af andre værdier end kontanter i partnerselskabet, som på sigt kan medføre et tab. Misligholder komplementaren sine forpligtelser eller lign., og dette resulterer i tab for partnerselskabet, som denne er deltager i, og erstatningskravet kan gøre sig gældende fra de øvrige deltagere, herunder kommanditaktionærer, men også øvrige komplementarer (såfremt der er flere), jf. SL § 362, stk. 3. (Selskabsloven, Retsinformation.dk, 2015)

2.4 Kommanditaktionærens beføjelser, hæftelsesforhold og erstatningsansvar

Kommanditaktionæren, kan i lighed med en komplementar, som det er nævnt indledningsvist under afsnittet ovenfor omhandlende komplementaren, både være en fysisk men også juridisk person og er partnerselskabets deltager med begrænset hæftelse.

Kommanditaktionæren, eller i tilfælde hvor der er flere, kommanditaktionærerne, skal i forbindelse med stiftelsen indbetale selskabskapitalen i lighed med et A/S. Der henvises derfor til selskabslovens bestemmelser omhandlende stiftelsen af et aktieselskab, da partnerselskaber som tidligere nævnt er underlagt selskabslovens bestemmelser med de fornødne tilpasninger. Kommanditaktionærerne skal derfor i forbindelse med stiftelsen af partnerselskabet og tegningen af kapitalen indbetale minimum 25 pct. af den samlede kapital jf. SL § 33, hvor den resterende andel af kapitalen vil blive registreret som en fordring mod kommanditaktionærerne. I et aktieselskab er kapitalkravet jf. SL § 4, stk. 2 fortsat 500.000 kr. (Selskabsloven, Retsinformation.dk, 2015), men er ændret til 400.000 kr. for aktieselskaber pr. 1. juli 2018. Erhvervsstyrelsen skriver dog, at partnerselskabers kapitalkrav fortsat er 500.000 kr., hvilket er i uoverensstemmelse med forventningen om at kapitalkravet er det samme som ved aktieselskaber. (Erhvervsstyrelsen, 2018). En minimumsindbetaling af kapitalkravet på 25 pct. medfører, at kommanditaktionærerne skal indbetale mindst 125.000 kr. (ved kapitalkrav på 500.000 kr.) og 100.000 kr. (ved kapitalkrav på 400.000 kr.).

For aktieselskaber skal der ved en eventuel indskydelse af kapital til overkurs jf. SL § 33 foretages en 100 pct. indbetaling af overkursen, også selvom der kun indbetales 25 pct. af selskabskapitalen. Indskydes dele eller hele kapitalen og en eventuelt overkurs med indskud af andre værdier end kontanter, skal både selskabskapitalen og overkursen indbetales fuldt ud i forbindelse hermed jf. SL § 35. Stiftelsen af selskabet, hvor dele eller hele af kapitalen er indskudt med andre værdier end kontanter, og tilhørende stiftelsesdokument skal indeholde vedlæggelse af en vurderingsberetning, der baserer sig på de indskudte værdier, som ikke er kontanter jf. SL § 36. (Selskabsloven, Retsinformation.dk, 2015) Se endvidere senere afsnit under de selskabsretlige forhold for partnerselskaber for yderligere berøring heraf.

2.4.1 Forvaltningsmæssige beføjelser

Kommanditaktionærerne og deres forretningsmæssige beføjelser kommer til udtryk ved deres ejerandel af partnerselskabet og den dertilhørende stemmeret på generalforsamlingen. Disse

forretningsmæssige beføjelser findes i SL §§ 76-110. Kommanditaktionærernes kapitalandele er som udgangspunkt med lige ret i partnerselskabet. Der kan dog forekomme tilfælde, hvor der kan ske opdeling i kapitalklasserne og dermed gennem selskabets vedtægter tildele eksempelvis A-aktier alle stemmerne og efterlade B-aktierne uden stemmerettigheder. Der henvises til SL §§ 45-49 for nærmere beskrivelse af kapitalandele. (Selskabsloven, Retsinformation.dk, 2015)

2.4.2 Økonomiske beføjelser

De økonomiske beføjelser for kommanditaktionærerne kan eksempelvis være ret til udbytte, udbetaling i forbindelse med kapitalnedsættelse eller øvrige anliggende i lighed med øvrige kapitalselskaber i henhold til SL §§ 179-195. (Selskabsloven, Retsinformation.dk, 2015) Kommanditaktionærens økonomiske beføjelser vil blive yderligere og mere udtømmende berørt senere i afhandlingen i forbindelse med analysen og besvarelsen af problemformuleringen.

2.4.3 Hæftelsesforholdet

Kommanditaktionærerne er, som tidligere nævnt, partnerselskabets deltagere med begrænset hæftelse og hæfter derfor udelukkende med den indskudte kapital. Er der eksempelvis kun én kommanditaktionær vil hæftelsen begrænse sig til hele selskabskapitalen – uanset om der er indskudt kapital mellem 25-99 pct. Den resterende andel, som selskabet har registreret som fordring mod kommanditaktionæren vil blive medtaget i den samlede hæftelse.

2.4.4 Erstatningsansvar

Der kan i lighed for komplementarens forhold også ifalde kommanditaktionærerne erstatningsansvar. Dette gør sig ligeledes gældende jf. SL § 362. Har kommanditaktionæren ageret u hensigtsmæssigt, voldet skade eller overtrådt de foreskrevne vedtægter eller gældende lov herfor kan denne ifalde ansvar. Det er ligeledes muligt for kommanditaktionæren at ifalde ansvar som resultat af sit virke i den daglige ledelse jf. SL § 361, stk. 1. Erstatningskravet kan, i lighed med forholdene for komplementaren, gøres gældende af de øvrige selskabsdeltagere jf. SL § 362, stk. 3. (Selskabsloven, Retsinformation.dk, 2015)

2.5 Én og samme kommanditaktionær og komplementar

Der gøres indledningsvist også opmærksom på, at det ikke er muligt jf. den gennemgåede selskabsstruktur samt de nævnte hæftelses- og erstatningsforhold, at hverken en juridisk eller fysisk person kan agere kommanditaktionær og komplementar i samme partnerselskab. (Erhvervsstyrelsen, 2010)

2.6 Partnerselskaber, kommanditselskaber og aktieselskaber

Det er gennem ovenstående afsnit i afhandlingen belyst, at partnerselskaber har visse ligheder med kommanditselskaber og aktieselskaber. Disse ligheder er endvidere reguleret ved lov, men det findes fortsat relevant at opstille disse forholdene for hver selskabsform med henblik på at gøre lighederne mere visuelle.

Figur 3: Sammenligning mellem P/S, K/S og A/S

	P/S Partnerselskab	K/S Kommanditselskab	A/S Aktieselskab
Selskabsdeltager	Partnerselskab består af minimum én kommanditaktionær og én komplementar.	Kommanditselskab består af minimum én kommanditist og én komplementar	Aktieselskab består af minimum én aktionær.
Kapitalkrav	Selskabskapitalen i et partnerselskab består af aktier. Der forefindes krav til en minimumskapital på 500 t.kr.	Kapitalen i et kommanditselskab består af andele, hvorfor der ingen krav til minimumskapital forefindes.	Selskabskapitalen i et aktieselskab består af aktier. Der forefindes krav til en minimumskapital på 400 t.kr.
Beføjelser	I et partnerselskab er komplementaren underlagt forvaltningsmæssige og økonomiske beføjelser og kommanditaktionærens beføjelser er begrænsede, da der forefindes	I et kommanditselskab er komplementaren underlagt forvaltningsmæssige og økonomiske beføjelser og kommanditisten er underlagt begrænsede beføjelser.	Et aktieselskab er underlagt de selskabsretlige og forretningsmæssige beføjelser.

	en bestyrelse og direktion, samt afholdelse af generalforsamling.		
Hæftelse	I et partnerselskab hæfter komplementaren ubegrænset og personligt, hvor kommanditaktionæren hæfter begrænset i henhold til den indskudte kapital.	I et kommanditselskab hæfter komplementaren ubegrænset og personligt, hvor kommanditisten hæfter begrænset.	I et aktieselskab hæfter aktionæren eller aktionærerne begrænset i henhold til den indskudte kapital.
Regulering	Et partnerselskab er omfattet af selskabsloven, hvor det skatteretligt afhænger af kommanditaktionærens egne skatteforhold.	Et kommanditselskab er omfattet af lov om visse erhvervsdrivende virksomheder, hvor det skatteretligt afhænger af kommanditistens egne skatteforhold.	Et aktieselskab er omfattet af selskabsloven og selskabsskatteloven.
Struktur	Et partnerselskab er underlagt bestemmelserne i selskabsloven: - Generalforsamling - Bestyrelse/tilsynsråd - Direktion	Et kommanditselskab er ikke underlagt selskabslovens bestemmelser herfor, hvorfor der er fuld aftalefrihed.	Et aktieselskab er underlagt bestemmelserne i selskabsloven: - Generalforsamling - Bestyrelse/tilsynsråd - Direktion

Kilde: Egen tilvirkning med inspiration fra SL og LEV.

Ovenstående figur 3 belyser lighederne og forskellene mellem partnerselskaber, kommanditselskaber og aktieselskaber. Det kan udledes af ovenstående, at der foreligger ligheder med aktieselskaber når der er tale om partnerselskabers selskabsretlige forhold, hvor der er ligheder med kommanditselskaber når der er tale om de skatteretlige forhold. Et partnerselskab er altså underlagt de samme selskabsretlige regler, som et aktieselskab eller visse elementer fra andre kapitalsselskaber som eksempelvis et ApS eller IVS. Partnerselskaber opnår skattemæssig transparens i lighed med øvrige kommanditselskaber, men er samtidig en selvstændig juridisk enhed,

der er underlagt årsregnskabslovens bestemmelser vedrørende revision og indberetning af årsrapport på lige fod med øvrige kapitalselskaber underlagt samme bestemmelser. (Erhvervsstyrelsen, 2010)

2.7 Opsummering af partnerselskabers fordele og ulemper

En kort sammenfatning af de fordele og ulemper der, baseret på ovenstående, allerede nu kan identificeres, som er vigtige at tage med videre gennem afhandlingen er blandt andet muligheden for at opnå begrænset hæftelse i lighed med øvrige kapitalselskaber. Kommanditaktionærerne opnår, baseret på ovenstående information og de præsenterede strukturer jf. figur 1 og figur 2, muligheden for selv at disponere over deres skattemæssige forhold (dette vil blive yderligere uddybet senere i afhandlingen) grundet partnerselskabers skattemæssige transparens, samtidig med, at partnerselskabet er underlagt en kendt lovgivning i form af selskabsloven. Ulemperne for partnerselskaber kan for nogle deltagere være, at de netop er underlagt den selskabsretlige regulering og dermed skal opfylde en række krav. Det er ikke ligeså lempeligt at drive et partnerselskab, som havde man eksempelvis drevet et interessantskab eller lign.

Næste afsnit i denne afhandling vil bygge videre på kendskabet fra ovenstående afsnit og skabe yderligere kendskab til partnerselskaber ud fra de selskabsretlige perspektiver.

3 Partnerselskabers selskabsretlige forhold

Som det kort er berørt tidligere i afhandlingen er partnerselskaber underlagt selskabslovens bestemmelser med de fornødne tilpasninger jf. SL § 358. (Selskabsloven, Retsinformation.dk, 2015) Et partnerselskabs selskabsretlige forhold vil derfor i langt størstedelen af tilfældene ligne de øvrige forhold for kapitalselskaber som særligt aktieselskaber, men også anpartsselskaber og iværksætterselskaber. Dette afsnit, med tilhørende underafsnit, vil derfor forsøge at danne et overblik over de selskabsretlige forhold for netop partnerselskaber med udgangspunkt i selskabslovens bestemmelser.

3.1 Stiftelses- og registreringskrav

Da et partnerselskab læner sig op ad selskabsformen aktieselskab er der et lignende krav til kapitalindskud. Der skal ved stiftelse indskydes en kapital på 400.000 kr. (før 01.07.2018 var

der kapitalkrav på 500.000 kr.) (Erhvervsstyrelsen, 2018), der henvises endvidere til den tidligere behandling heraf under afsnittet om kommanditaktionærerne, hvilket kan afskrække nogle fra at vælge denne selskabsform. Der er dog for bestemte typer af virksomheder, som ofte vælger partnerselskabsformen, tale om investeringer af væsentligt større karakter, hvorfor beløbet må antages i langt de fleste tilfælde at skulle indskydes alligevel. (Werlauff, 2018)

Partnerselskaber skal endvidere, i lighed med øvrige kapitalselskaber, jf. SL § 359, oplyse virksomhedsformen i navnet ved at tilføje ”kommanditaktieselskab”, ”partnerselskab” eller blot ”P/S” i forlængelse af navnet. Partnerselskaber er endvidere den eneste selskabsform der har ret til anvendelsen af disse navne. (Selskabsloven, Retsinformation.dk, 2015)

Der skal ved stiftelse og registrering af et partnerselskab opfyldes samme formelle krav vedrørende deltagerne, som ved eksempelvis et A/S, ApS eller IVS. Der skal derfor i forbindelse med stiftelsen og registreringen oplyses legale og reelle ejere. Legale ejere er i partnerselskabets tilfælde kommanditaktionæren eller kommanditaktionærerne og komplementaren eller komplementarerne i partnerselskabsstrukturer, hvor komplementaren har en ejerandel. Er dette ikke tilfældet skal denne ikke oplyses i ejerforholdene. (Selskabsloven, Retsinformation.dk, 2015)

Reelle ejere er ifølge Erhvervsstyrelsen og den underliggende lovgivning defineret, som værende en fysisk person, og kan dermed ikke være et holdingselskab, som i sidste ende besidder eller kontrollerer en tilstrækkelig andel af kapitalandelene eller stemmerettighederne. De reelle ejere skal oplyses, såfremt deres ejerandele eller stemmerettigheder overskrider 25 pct., som også er defineret, som værende den procentsats, der understøtter betegnelsen en tilstrækkelig andel. (Erhvervsstyrelsen, 2018)

3.1.1 Vedtægter

Da et partnerselskab er underlagt lovens regler om aktieselskaber med de nødvendige tilpasninger jf. SL § 358, er vedtægterne selvfølgelig ingen undtagelse. Et partnerselskabs vedtægter indeholder følgende punkter jf. SL §§ 28 og 29 (Selskabsloven, Retsinformation.dk, 2015): *Selskabslovens § 28 lister følgende punkter direkte som krav til vedtægterne for et kapitalselskab underlagt denne lov, herunder også partnerselskaber.*

1. Kapitalselskabets navn og eventuelle binavne

2. Kapitalselskabets formål
3. Selskabskapitalens størrelse og antallet af kapitalandele eller kapitalandelens pålydende værdi
4. Kapitalandelens rettigheder
5. Kapitalselskabets ledelsesorganer, herunder oplysninger om den valgte ledelsesstruktur, jf. SL § 111, og i aktieselskaber oplysning om antallet eller mindste og højeste antal medlemmer af de forskellige ledelsesorganer og eventuelle suppleanter samt valgperioden for medlemmerne af det øverste ledelsesorgan
6. Indkaldelse til generalforsamling
7. Kapitalselskabets regnskabsår

Yderligere krav til partnerselskabets vedtægter, herunder øvrige kapitalselskaber der er underlagt denne lov, findes jf. SL § 29; *”Vedtægterne for et kapitalselskab skal endvidere indeholde oplysning om de beslutninger, der efter denne lov skal optages i vedtægterne, og om det seneste ophørstidspunkt, hvis kapitalselskabets levetid er begrænset.”* (Selskabsloven, Retsinformation.dk, 2015)

Ud over de ovenstående krav til vedtægterne, som gør sig gældende for alle kapitalselskaber underlagt selskabsloven, findes der specifikke krav til vedtægterne for partnerselskaber. Partnerselskabers vedtægter skal jf. SL § 360, pkt. 3, stk. 2 også indeholde for retsforholdet mellem kommanditaktionæren og komplementaren eller kommanditaktionærerne og komplementarene – såfremt der er flere af hver deltagerart. (Selskabsloven, Retsinformation.dk, 2015)

3.1.2 Ejerbog og register

Det er i lighed med øvrige kapitalselskaber jf. selskabsloven et krav, at der føres ejerbog for partnerselskaber. Partnerselskabets ledelse skal derfor hurtigst muligt efter stiftelse udarbejde en ejerbog over samtlige kapitalejere jf. SL § 50. Det er muligt for partnerselskabets ledelse at føre ejerbogen ved brug af Erhvervsstyrelsens it-system jf. SL § 50, stk. 2, som refererer til, at de krævede oplysninger jf. SL §§ 52 og 56 kan føres ved brug af registrering online efter SL § 58. Partnerselskabets ejerbog skal være tilgængelig for de offentlige myndigheder jf. SL § 51, hvilket den er såfremt oplysningerne altid er opdaterede i Erhvervsstyrelsens it-systemer. Vedtægterne skal endvidere beskrive hvor og hvem der fører ejerbogen, såfremt dette ikke sker hos

partnerselskabets hjemsted. Der oplistes endvidere øvrige krav jf. SL § 51 vedrørende ejerbo- gens tilgængelighed i forskellige scenarier for eksempelvis medarbejdervalgte medlemmer af ledelsen og efter kapitalselskabstype. (Selskabsloven, Retsinformation.dk, 2015)

Det forefindes endvidere lovpligtigt, at der i ejerbogen føres en oversigt over følgende elemen- ter jf. SL § 52 (Selskabsloven, Retsinformation.dk, 2015): *Følgende punkter er opgjort i SL § 52.*

1. Kapitalejers samlede beholdning af kapitalandele.
2. Kapitalejers og panthavers navn og bopæl og for virksomheder navn, cvr-nummer og hjemsted jf. stk. 2.
3. Dato for erhvervelse, afhændelse eller pantsætning, herunder kapitalandeles størrelse.
4. De stemmerettigheder, der er knyttet til kapitalandelene.

SL § 52, stk. 2 kræver at der forefindes yderligere entydig dokumentation af en eventuel uden- landsk statsborger eller udenlandsk juridisk person. (Selskabsloven, Retsinformation.dk, 2015)

Der skal gives besked til selskabet når der sker ændringer i ejerforholdene jf. SL § 55. Dette gør sig gældende når kapitalandelens stemmeret udgør mindst 5 pct., eller når kapitalandelen udgør mindst 5 pct. af den samlede selskabskapital. Der skal endvidere gives besked når æn- dringer i ejerforholdene medfører, at følgende grænser på 5, 10, 15, 20, 25, 50, 90 eller 100 pct., samt grænserne 1/3 eller 2/3 af ejerskab eller stemmerettigheder ændres. Det kan gøre sig gældende i begge retninger – altså hvorvidt en deltager i et partnerselskab f.eks. får en større eller mindre ejerandel eller stemmerettigheder. Ejerbogen skal ændres efter forholdene og der- med altid holdes ajour senest to uger efter hændelsen er sket jf. SL § 56. (Selskabsloven, Retsinformation.dk, 2015)

3.1.3 Selskabskapital

Selskabskapitalen i et partnerselskab skal jf. SL § 30 i lighed med øvrige kapitalselskaber tegnes på stiftelsesdokumentet, der henvises endvidere til tidligere berøring heraf under afsnittet om- handlende kommanditaktionæren. Tegningen af kapitalandelene i forbindelse med stiftelsen kan ikke ske til underkurs eller med øvrige forbehold jf. SL § 31. Det er endvidere stifterne der

bestemmer, hvorvidt den angivne tegning af kapitalandele kan accepteres jf. SL § 32, dog med overholdelse af SL § 31. (Selskabsloven, Retsinformation.dk, 2015)

Indbetalingen af selskabskapitalen skal ske i henhold til SL §§ 33 og 34. Tegningen af kapitalandele og accepten heraf følger civilretlige regler, hvorfor det betragtes som et bindende tilbud til stifterne, som de skal efterkomme. Følgende regler skal jf. SL § 33 overholdes i forbindelse med tegningen og den efterfølgende indbetaling af kapitalen (Selskabsloven, Retsinformation.dk, 2015):

1. 25 pct. af selskabskapitalen skal til enhver tid indbetales, dog mindst 50 t.kr.
2. Fastsætter stiftelsesdokumenterne en overkurs skal denne fuldt indbetales med det samme.
3. Hver enkelt kapitalandel skal indbetale sin andel af den samlede indbetaling.
4. Hele selskabskapitalen skal indbetales såfremt der vælges at hele eller den del af selskabskapitalen indbetales ved indskud af andre værdier end kontanter jf. SL § 35.

3.1.4 Nystiftelse

Der vurderes, at et partnerselskab ligesom et kommanditselskab, er af så individuel karakter, at nystiftelse altid måtte være nødvendigt. Nystiftelse vil derfor kræves for at få den fornødne ønskede individuelle struktur med ejer- og øvrige forhold mellem kommanditaktionærer og komplementar. (Werlauff, 2018)

3.2 Forhøjelse eller nedsættelse af selskabskapitalen

Kapitalforhøjelse i et partnerselskab kan udføres på samme måde, som for øvrige kapitalsselskaber. En forhøjelse af selskabskapitalen kan ske ved følgende, jf. SL § 153 (Selskabsloven, Retsinformation.dk, 2015):

1. Tegning af nye kapitalandele.
2. Overførsel af selskabets reserver til selskabskapital ved fondsforhøjelse.
3. Udstedelse af konvertible gældsbreve eller warrants.

Stk. 2. Nye kapitalandele kan ikke tegnes under forbehold eller til underkurs.

Den endelige beslutning vedrørende en kapitalforhøjelse skal ske på partnerselskabets generalforsamling, hvor der med det ifølge vedtægterne foreskrevne stemmeantal, som kræves til godkendelse af vedtægtsændringer, bliver foretaget godkendelse heraf jf. SL § 154. Det er dog muligt for generalforsamlingen, at bemyndige det centrale ledelsesorgan i partnerselskabet, for en periode på 5 år ad gangen, selv at foretage afstemning og godkendelse af en eventuel kapitalforhøjelse jf. SL § 155. Der foreligger dog en række krav for denne bemyndigelse, som skal overholdes i forbindelse med afgivelsen heraf. De konkrete krav til hvordan processen skal foregå i forbindelse med kapitalforhøjelse findes jf. SL §§153-178 og inddrages ikke yderligere i denne afhandling grundet relevansen herfor og afhandlingens samlede besvarelse af problemformuleringen. (Selskabsloven, Retsinformation.dk, 2015)

Ovenstående gør sig ligeledes gældende ved kapitalnedsættelse jf. SL § 185, hvor det er muligt at finde de selskabsretlige regler herfor jf. SL §§ 185-193. Der kan afslutningsvist nævnes følgende metoder til nedsættelse af selskabskapitalen jf. SL § 188 (Selskabsloven, Retsinformation.dk, 2015):

1. Dækning af underskud.
2. Udbetaling til kapitalejere.
3. Henlæggelse til en særlig reserve.

Stk. 2. Udbetales selskabskapitalen til overkurs skal dette oplyses i forbindelse med beslutningen herom.

Stk. 3. Det er kun muligt ved henlæggelse til særlige reserver eller udbetaling, at foretage en kapitalnedsættelse til underkurs jf. stk. 1, nr. 2 og 3.

En yderligere uddybning af forholdene omkring kapitalnedsættelse findes ikke relevant på nuværende tidspunkt til besvarelsen af afhandlingens problemformulering i lighed med forholdene omkring kapitalforhøjelse. Der vil, såfremt analysen af partnerselskaber og besvarelsen af problemformuleringen senere i opgaven kræver det, foretages en yderligere introduktion til forholdene omkring emnet.

3.3 Lån til kommanditaktionærer og selvfinansiering

Selskabslovens afsnit omhandlende udøvelsen af økonomisk bistand til kapitalejerne med kapitalsekskabets egne midler jf. SL §§ 206-215, findes ligeledes aktuelt at inddrage i forbindelse

med redegørelsen for partnerselskabers selskabsretlige forhold. Det er løbende gennem afhandlingen præsenteret, at partnerselskaber ligner de øvrige kapitalselskaber, herunder særligt aktieselskaber, hvorfor partnerselskaber ligeledes er underlagt reglerne om eksempelvis kapitallejerlån. Da partnerselskaber ligner et aktieselskab og er underlagt selskabslovens regler, modsat eksempelvis interessentskaber eller kommanditselskaber, antages reglerne jf. SL § 211 også at gøre sig gældende for partnerselskaber. Altså kan et partnerselskab være et moderselskab, men også, alt efter ejerforholdene blandt kommanditaktionærerne, at måtte have mellemregninger med eksempelvis et tilknyttet moderselskab uanset om denne er en gæld eller et tilgodehavende. (Selskabsloven, Retsinformation.dk, 2015)

3.3.1 Anskaffelse af kapitalandele og selvfinansiering

Reglerne om selvfinansiering findes ligeledes relevante at inddrage omkring de selskabsretlige forhold for partnerselskaber. Et partnerselskab må, i lighed med øvrige kapitalselskaber, derfor; ”ikke direkte eller indirekte stille midler til rådighed, yde lån eller stille sikkerhed for tredjemands erhvervelse af kapitalandele i selskabet eller moderselskabet, jf. dog stk. 2 og §§ 213 og 214”, jf. SL § 206. (Selskabsloven, Retsinformation.dk, 2015)

Der kan dog, jf. selskabsloven, forekomme tilfælde, hvor udlån er lovligt såfremt nedenstående forhold overholdes (Selskabsloven, Retsinformation.dk, 2015):

- Det centrale ledelsesorgan skal, jf. SL § 206, stk. 3, sikre sig, at der foretages en kreditvurdering af modtageren eller modtagerne af eventuelle ydede lån eller de lån der stilles sikkerhed eller garanti for.
- Generalforsamlingens godkendelse, jf. SL § 207, skal foreligge forinden ydelsen af lånet eller stillelsen af sikkerhed eller garanti finder sted. Der skal endvidere, jf. SL § 207, stk. 2, foreligge generalforsamlingens godkendelse med samme stemme majoritet, som, jf. SL § 106, kræves til at foretage vedtægtsmæssige ændringer i selskabet. Den endelige afgørelse om kapitalforholdene skal i henhold til SL § 207, stk. 3, registreres ved Erhvervsstyrelsen og offentliggøres i it-systemerne senest to uger efter generalforsamlingens godkendelse af forholdene.
- SL § 208 foreskriver, at der ikke må ydes lån eller stilles sikkerhed og garanti for tredjemand, såfremt dette på noget tidspunkt overstiger hvad der antages at måtte være et forsvarligt beløb i henhold til selskabets økonomiske stilling på afgivelsestidspunktet.

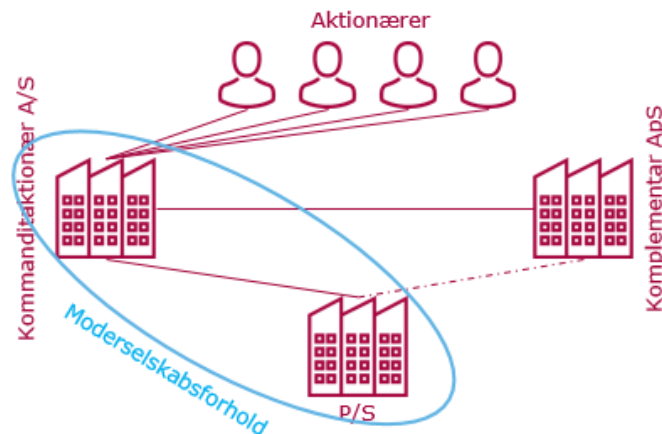
- Den samlede ydelse af økonomisk bistand til tredjemand, skal til enhver tid, jf. SL § 209, udøves på markedsmæssige vilkår.

3.3.2 Moderselskaber, kapitalejere og ledelsesmedlemmer

I forlængelse af ovenstående vedrørende lån til eksisterende eller kommende kommanditaktionærer i forbindelse med erhvervelse af kapitalandele forefindes der undtagelser til selskabslovens regler om øvrig finansiering og økonomisk bistand til moderselskaber, kapitalejere og ledelsesmedlemmer. Det gør sig dog gældende, jf. SL § 210, at; ”et kapitalselskab må ikke direkte eller indirekte stille midler til rådighed, yde lån eller stille sikkerhed for kapitalejere eller ledelsen i selskabet, jf. dog §§ 211-214”. (Selskabsloven, Retsinformation.dk, 2015)

Det er, jf. SL § 211, muligt for kapitalselskaber direkte eller indirekte at yde økonomisk bistand til danske og visse udenlandske moderselskaber (Selskabsloven, Retsinformation.dk, 2015). Se nedenstående figur, som skitserer forholdene, hvor SL § 211 gør sig gældende.

Figur 4: Moderselskabsforhold



Kilde: Egen tilvirkning

Der foreligger, jf. ovenstående figur 4, et moderselskabsforhold i dette tilfælde, da der er tale om 100 pct. ejerskab af drifts P/S. Et moderselskab er, jf. SL § 5, nr. 21, defineret som værende; ”et kapitalselskab, som har en bestemmende indflydelse over en eller flere dattervirksomheder, jf. §§ 6 og 7”. Et moderselskab er, jf. SL §§ 6 og 7, når et selskab har mere end halvdelen af ejerandelene og dermed stemmerettighederne over et andet selskab. Det er dog også muligt at være et moderselskab for et andet selskab selvom ejerandelene ikke overskrider halvdelen.

Altså er halvdelen af stemmerettighederne nok til at der kan forekomme et moderselskabsforhold. (Selskabsloven, Retsinformation.dk, 2015) Denne bestemmelse i selskabsloven bekræfter derfor, at det er lovligt for et partnerselskab at yde økonomisk bistand såfremt ovenstående krav er opfyldt. Ovenstående gør sig ligeledes gældende, såfremt partnerselskabet havde haft en ejerandel i et underliggende selskab med over halvdelen af kapitalandelene eller stemmerettighederne.

Ovenstående gør sig dog ikke altid gældende, da der kan være tale om et partnerselskab med en kommanditaktionær som værende en fysisk person og ikke en juridisk person. I dette tilfælde vil ovenstående ikke være muligt, da eventuelle midler der stilles til rådighed for kommanditaktionæren vil betragtes som løn, hvor der skal afholdes A-skat, og andre midler vil blive betragtet som et udbytte eller ulovligt lån på lige fod med kapitalejere i et aktieselskab. Udbytte til kommanditaktionæren i dette tilfælde kan udbetales i henhold til SL § 179, nr. 1 og 2, som er enten i forbindelse med godkendelsen af årsregnskabet, der er klassificeret som værende det ordinære udbytte jf. SL § 180 eller som et ekstraordinært udbytte jf. SL §§ 182 og 183. (Selskabsloven, Retsinformation.dk, 2015)

3.4 Omstrukturering af partnerselskaber

I lighed med øvrige kapitalsekskaber findes der et bredt udvalgt af metoder til anvendelse ved omstrukturering af et partnerselskab. Udvalgt i denne afhandling til brug for senere analyse findes følgende metoder relevante at inddrage, som endvidere også typisk vil være de mest anvendte:

- Fusion og spaltning.
- Omdannelse fra A/S til P/S og omvendt.
- Skatteretlig tilførsel af aktiver i forbindelse med apportindskud af henholdsvis aktiver eller kapitalandele.

Ovenstående typiske anvendte metoder ved omstrukturering af partnerselskaber vil blive yderligere uddybet og inddraget i videns dannelsen for den senere analyse af problemformuleringen i afhandlingen i nedenstående afsnit.

3.4.1 Fusion og spaltning

Partnerselskaber er underlagt selskabsloven i lighed med øvrige kapitalselskaber, jf. SL § 358, hvor der tages højde for de fornødne tilpasninger der måtte være hertil, som nævnt tidligere i afhandlingen. Det kunne derfor antages, at partnerselskaber ville kunne fusionere eller spaltes med andre kapitalselskaber. Denne tanke udspringer af, at der ikke i hverken lov eller øvrige bemærkninger er anført hvor vidt det ikke skulle være muligt for partnerselskaber. Erhvervsstyrelsens praksis har tidligere været, at det ikke var muligt for partnerselskaber at deltage i en fusion eller spaltning, men dette blev ændret i 2010. (Erhvervsstyrelsen, 2010)

Ændringerne til denne oprindelige opfattelse, af hvorvidt partnerselskaber ville kunne fusionere eller spalte, medfører, at det er interessant at undersøge mulighederne for netop partnerselskaber. Eftersom partnerselskaber er underlagt selskabsloven med de fornødne tilpasninger er det, i lighed med øvrige kapitalselskaber som eksempelvis aktie- og anpartsselskaber, ikke muligt at lade sig fusionere eller spalte med virksomheder underlagt lov om visse erhvervsdrivende virksomheder og med begrænset ansvar. Den efterfølgende tanke er derfor, om det for partnerselskaber er muligt at deltage i en fusion eller spaltning med de øvrige kapitalselskabstyper, aktie- og anpartsselskaber, da de også er underlagt selskabslovens regler. Det må antages, jf. ovenstående samt tidligere diskuterede forhold omkring partnerselskaber, at det ikke er muligt for et partnerselskab at lade sig fusionere eller spalte med øvrige kapitalselskaber, da et partnerselskab både har deltagere med begrænset hæftelse samt ubegrænset hæftelse, hvor de øvrige kapitalselskaber udelukkende har deltagere med begrænset hæftelse. I dette tilfælde er det altså komplementaren, som medvirker til, at det ikke er muligt for et partnerselskab at fusionere eller spaltes med de øvrige kapitalselskabstyper. Dette gør sig endvidere gældende uanset om partnerselskabet er det indskydende, fortsættende eller ophørende selskab i forbindelse med omstruktureringen. Der forekommer ligeledes væsentlige skattemæssige forskelle på et partnerselskab og aktie- samt anpartsselskaber. (Erhvervsstyrelsen, 2010)

Ovenstående gør sig gældende for forholdene omkring fusion og spaltning af partnerselskaber med andre typer af selskaber. Det er muligt for partnerselskaber at lade sig fusionere og spalte med andre partnerselskaber. Et partnerselskab kan altså udelukkende fusioneres og spaltes med andre partnerselskaber. (Erhvervsstyrelsen, 2010)

Det vil i forbindelse med fusion eller spaltning af flere partnerselskaber kræve en tilpasning til selskabslovens regler om fusion og spaltning. Dette skyldes, at der ved partnerselskaber er en eller flere komplementarer, som har visse økonomiske og forvaltningsmæssige beføjelser, der hæfter ubegrænset for forpligtelserne, hvorfor der skal tages højde herfor. Der skal derfor i forbindelse med udførelsen tages stilling til håndteringen af komplementarernes forhold før, under og efter gennemførelsen. Der sker i forbindelse med fusion og spaltning universalsuccession, hvorfor det eller de ophørende selskabers forpligtelser overgår til det modtagende og fortsættende partnerselskab. I forbindelse med gennemførelsen skal der tages højde for kreditorernes samtykke til udskiftning af komplementar, da de efterfølgende vil have en ny komplementar der hæfter for det fortsættende selskab. Det kræves endvidere, at alle komplementarer der deltager i fusionen eller spaltningen skal give samtykke til gennemførelsen. (Erhvervsstyrelsen, 2010)

Skal et partnerselskab deltage i en fusion eller spaltning med andre typer af kapitalselskaber vil det først kræves, at der foretages en omdannelse af selskabet til et aktie- eller anpartsselskab. (Erhvervsstyrelsen, 2010)

3.4.2 Omdannelse

I forbindelse med ønsket om at omdanne et partnerselskab, eller andre selskaber, til et andet vil det kræves, at der foreligger lovhjemmel. Såfremt der ikke foreligger lovhjemmel vil det ikke være muligt at foretage omdannelsen. Efterfølgende muligheder er blot at opløse og efterfølgende opstarte ny virksomhed i den ønskede virksomhedsform. Der foreligger dog, jf. selskabsloven, visse omdannelsesmuligheder for partnerselskaber. (Erhvervsstyrelsen, 2010)

3.4.2.1 Aktieselskab til partnerselskab

Det er ifølge SL § 323 muligt for et aktieselskab at lade sig omdanne til et partnerselskab. Dette kræver det ifølge vedtægterne anviste stemmeflertal – til vedtægtsændringer – for at lade sig omdanne. Omdannelsen fra et aktieselskab til et partnerselskab kan gøres uden kreditorsamtykke. Beslutningen om omdannelsen skal, jf. SL § 323, stk. 2, fremsendes til alle noterede aktionærer samt de deltagere, der efter omdannelsen, indtræder som værende deltagere med den ubegrænsede hæftelse inden for to uger. Omdannelse anses for værende sket, jf. SL § 323,

stk. 3, når alle vedtægtsændringer krævet for at leve op til de gældende regler for partnerselskaber er foretaget, samt registrering er sket i Erhvervsstyrelsens it-system. (Selskabsloven, Retsinformation.dk, 2015)

3.4.2.2 Partnerselskab til aktieselskab

Reglerne for omdannelse af et partnerselskab til et aktieselskab findes i SL § 324. Omdannelsen af et partnerselskab til et aktieselskab, kræver ligesom omdannelsen fra et aktieselskab til et partnerselskab, godkendelse fra generalforsamlingen med det stemmeflertal, der kræves til vedtægtsændringer, og deltagerne med ubegrænset hæftelses samtykke. Omdannelsen fra et partnerselskab til et aktieselskab kræver i lighed med den anden vej ikke kreditorsamtykke. SL § 324 nævner endvidere også, at generalforsamlingen skal have modtaget en vurderingsberetning, udarbejdet efter reglerne jf. SL §§ 36 og 37, samt en ledelseserklæring efter reglerne jf. SL § 38. SL §§ 42-44 finder jf. SL § 324 anvendelse i forbindelse med omdannelsen på erhvervelser efter beslutningen er vedtaget. Ligeledes findes SL § 31 om tegning af kapitalandele til underkurs anvendelse jf. SL § 324. Der skal efter vedtagelsen om omdannelsen ske meddelelse til alle selskabsdeltagerne, som ikke har deltaget i den øvrige beslutning jf. SL § 324, stk. 2. Omdannelsen anses i lighed med omdannelsen fra aktieselskab til partnerselskab for værende gennemført, når vedtægterne er ændret således de opfylder gældende krav for den nye selskabstype, samt at ændringerne er gennemført i Erhvervsstyrelsens it-system jf. SL § 324, stk. 3. En vigtig ting at bemærke ved omdannelsen fra partnerselskab, hvor der har været en ubegrænset hæfter for selskabet er, at denne ubegrænsede hæftende deltager efter omdannelsen fortsat hæfter for forpligtelserne opstået forinden omdannelsen til et aktieselskab jf. SL § 324, stk. 4. (Selskabsloven, Retsinformation.dk, 2015)

3.4.3 Opløsning

Selskabsloven indeholder ikke særskilte afsnit eller regler for opløsning af partnerselskaber, hvorfor selskabslovens almindelige regler om opløsning for andre kapitalselskaber finder anvendelse. Det vil derfor for solvente partnerselskaber være muligt, i lighed med øvrige kapitalselskaber, at lade sig opløse ved likvidation jf. SL §§ 217-224 og ved anvendelse af en betalingserklæring jf. SL § 216, hvorimod insolvente partnerselskaber vil opløses ved konkurs. Det er ligeledes også muligt for partnerselskaber at blive sendt i tvangsopløsning, såfremt en række mangler gør sig gældende. Disse mangler kan blandt andet være manglende registreringer i Erhvervsstyrelsens it-systemer, som eksempelvis ledelse, direktion, bestyrelse, legale ejere og

reelle ejere. Det kan ligeledes være manglende indsendelse af partnerselskabets årsrapporter. (Erhvervsstyrelsen, 2010)

Opløsning efter betalingserklæring i henhold til SL § 216 kræver, at alle kapitalejere underskriver denne i lighed med øvrige kapitalselskaber, men det kræves endvidere af Erhvervsstyrelsen at partnerselskabets deltagere med ubegrænset hæftelse i form af komplementaren også underskriver. I tilfælde, hvor komplementaren er kapitalejer vil denne allerede have underskrevet betalingserklæringen. I tilfælde, hvor komplementaren ikke er kapitalejer vil der fortsat gøres krav om underskrift. (Erhvervsstyrelsen, 2010)

Der gøres endvidere opmærksom på, at der i henhold til tidligere diskuteret i afhandlingen om kommanditaktionæren og komplementaren, at denne ikke kan være en og samme person – hverken fysisk eller juridisk. Altså kan et aktieselskab ikke både agere kommanditaktionær og komplementar i et partnerselskab. Såfremt dette er tilfældet alligevel i forbindelse med den oprindelige registrering, ændring i registreringer eller lignende vil Erhvervsstyrelsen meddele selskabet herom, og efterfølgende give en frist på fire uger til at få forholdene bragt i orden. Er forholdene ikke bragt i orden vil Erhvervsstyrelsen sende selskabet i tvangsopløsning hos skifteretten. (Erhvervsstyrelsen, 2010)

4 Partnerselskabers regnskabsmæssige forhold

Selskaber af P/S formen er som tidligere nævnt, en videre og mere moderne fortolkning af et K/S. P/S'et har væsentligt flere ligheder med et A/S end med et K/S, hvorfor det, som den eneste selskabsform blandt de skattetransparente former er omfattet af Årsregnskabsloven, jf. ÅRL § 3, stk. 1, nr. 1., på lige fod med netop et A/S og ApS. (Werlauff, 2018)

Et P/S kan derfor aflægge årsrapport efter henholdsvis regnskabsklasse B eller C. Der er de samme krav til udarbejdelsen af årsrapporten og hvad denne skal indeholde, som der er til et A/S eller ApS af samme type. Der kan endvidere i lighed med de øvrige selskabsformer udarbejdes årsrapport af revisor med erklæring af typen; assistance, review, udvidet gennemgang eller revision – alt efter hvilken erklæring der ønskes, samt størrelsen på P/S'et. Der henvises til Årsregnskabsloven for de forskellige tærskler, der skal overholdes, for at kunne vælge mellem eller hvilke der kræves alt efter størrelsen af P/S'et. (Werlauff, 2018)

5 Partnerselskabers skattemæssige forhold

Et selskab af P/S formen er skattetransparent i lighed med f.eks. et I/S eller K/S. Skattetransparens betyder, i dette tilfælde, at selskabet eller virksomheden ikke selv skal afregne skat, men at det er ejer(ne), der skal afregne skatten. Dette betyder, at forskellige ejere kan have forskellige beskatningsformer og dermed bevare disse, på trods af sit ejerskab i et P/S. Denne virksomhedsform kan derfor være aktuel for udenlandske ejere, da de bibeholder deres egne skattemæssige forhold i det land, hvor ejeren er registreret. Udenlandske ejere betaler derfor ikke først en selskabsskat i Danmark og derefter i deres eget land når pengene hentes hjem. (Werlauff, 2018)

5.1 Deltagernes individuelle beskatning

Der er for deltagerne i P/S'et en fradragsbegrænsning, som refererer til det maksimale skattemæssige fradrag, de kan gøre brug af. Fradraget kan maksimalt udgøre hæftelsen, i dette tilfælde kapitalindskuddet. Har en kapitalejer indskudt 1.000 t.kr., kan det skattemæssige fradrag maksimalt udgøre 1.000 t.kr., såfremt P/S'et laver underskud og resultatet dermed føres ind i ejerens skattemæssige indkomstopgørelse. Der er i lighed med A/S ikke et krav til, at hele kapitalen skal indbetales ved stiftelsen, men blot 25 pct., hvorefter den resterende kapital skal følge snarest muligt. Hæftelsen for hver enkelt kommanditaktionær skal ses ud fra, at hver enkelt har sin egen konto på egenkapitalen i P/S'et. Bevægelserne på disse konti er individuelle for hver enkelt kommanditaktionær, og de hæfter derfor ikke nødvendigvis med det samme beløb. De frie reserver, der står på hver enkelt kommanditaktionærs konto kan frit hæves, da der allerede er afregnet skat heraf i forbindelse med selvangivelsen for kommanditaktionæren. Kontiene er derfor forskellige, da de forskellige kommanditaktionærerne kan have forskellige ejerandele, hæve forskellige beløb mv. Der føres herpå også en særskilt fradragskonto for hver enkelt kommanditaktionær. Komplementaren har ikke en fradragsbegrænsning, da denne hæfter ubegrænset. Denne skattemæssige fordel herved er dog ofte minimal, da der i de fleste tilfælde er tale om en komplementar med en beskeden ejerandel og derfor også en beskeden andel af resultatet fra P/S'et. Endvidere er komplementaren ofte et ApS eller IVS og har dermed kun en beskatning på 22 pct. (Werlauff, 2018)

Deltagere i et P/S har i lighed med de øvrige I/S og K/S former mulighed for, at afskrive selvstændigt på anlægsaktiverne. Hver deltager behøver dermed ikke at afskrive efter de samme

principper, hvorfor der kan opstå en forskel mellem hver enkeltes afskrivningsprocent. Det er dog stadigvæk et krav, at afskrivningslovens bestemmelser herfor overholdes. (Werlauff, 2018)

Hver enkelt deltager i P/S'et beskattes enkeltvis og individuelt ud fra deres egne skatteforhold. Hvis en deltager er en fysisk person, beskattes indkomsten fra P/S'et, som udgangspunkt, som personlig indkomst. Er der indtægter i P/S'et af karakteren kapitalindkomst eller aktieindkomst, bevarer disse indkomster denne type for indtægt når de overføres til deltageren. En fysisk person kan derfor overføre sin resultatandel fra P/S'et som henholdsvis personlig indkomst, kapitalindkomst og aktieindkomst. Anvender den fysiske person reglerne om virksomhedsskatteloven eller kapitalafkastordningen, bliver indkomsten beskattet efter reglerne herom. Er deltageren af typen A/S, ApS eller IVS bliver resultatandelen af P/S'et beskattet efter Selskabslovens regler. Samme regler gør sig gældende for underskud. Der er dog et tillæg til reglerne herom, når der er tale om fradrag for underskud. Såfremt der er mere end 10 ejere i P/S'et vurderes der, at være tale om en passiv investering. Dette medfører, at hver enkelt deltager ikke kan fradrage underskuddet i anden positiv indkomst, men kun kan fremføre underskuddet til fremtidig fradrag ved positiv indkomst fra selv samme P/S, som har bidraget med underskuddet førhen i lighed med reglerne herom for I/S'er og K/S'er. (Werlauff, 2018)

Der skal ved salg af aktiver i P/S'et foretages en beregning af henholdsvis avance, genvundne afskrivninger mv. og beregnes en skat ud fra dette. Er der eksempelvis tale om en afskrivningsberettiget ejendom, skal der netop beregnes en ejendomsavance efter ejendomsavancebeskatningsloven og genvundne afskrivninger efter afskrivningsloven. (Werlauff, 2018) Hver enkelt deltager bliver dermed beskattet af deres andel af en eventuel avance, da denne overføres til deres indkomstopgørelse.

Ønsker en deltager at træde ud af P/S'et svarer dette til, at deltagerens andel af aktiver og passiver skal gøres op, hvorefter der skal beregnes en eventuel avance og genvundne afskrivninger herpå, som deltageren dermed bliver beskattet af. Træder der derimod nye deltagere ind i kredsen, f.eks. fem deltagere bliver til 10, bliver hver enkelt af de oprindelige fem deltagere beskattet af den eventuelle avance, genvundne afskrivninger mv., som ved en afståelse. Der er i ovenstående betragtning ikke taget højde for den mindre ejerandel, som komplementaren måtte besidde. (Werlauff, 2018)

Der er ved indskud i et P/S ikke direkte fradrag herfor, men indskuddet vil ofte blive anvendt til investeringer mv., hvor der kan forekomme afskrivningsberettigede anlægsaktiver, som dermed indirekte på sigt kan give et fradrag for indskuddet. (Werlauff, 2018)

5.1.1 Skattepligtig indkomst

Selskaber og virksomheder stiftes og drives med det udgangspunkt at skabe overskud. Det er derfor interessant, at se på hvordan et P/S påvirker ejerne ud fra henholdsvis et overskud, men det er også interessant at se på hvordan et underskud kan have indvirkning på ejernes øvrige beskatning. Der er tidligere i opgaven nævnt, at et P/S er en del af de skattetransparente selskabsformer, hvorfor det ikke er et selvstændigt skattesubjekt, men at ejeren eller ejerne har ansvaret for afregningen af skatten ud fra hver enkeltes skatteforhold. Det er også her, at et P/S kan få lov til virkelig at gøre nytte.

For at skabe et overblik over, hvordan den skattemæssige behandling skal opgøres vil der nedenfor blive defineret hvad der er skattepligtig indkomst. Derefter hvilke forskellige former for modtagelse og registrering af den skattepligtige indkomst Danmark har. Herunder beskatning efter Personskatteloven (herefter PSL), Virksomhedsskatteloven (herefter VSL) og Selskabsskatteloven (herefter SEL).

Efterfølgende vil det blive belyst, hvordan et P/S med overskud har indvirkning på ejeren eller ejerne og hvilke muligheder der er for at udnytte dette til fulde. Efterfølgende vil der blive kigget på, hvordan et P/S med underskud kan have indflydelse på selvsamme ejer eller ejere. Til sidst vil der blive inddraget endnu et lag, som skal medvirke til hvordan et P/S kan indgå i en sambeskatningskreds og hvilken effekt dette kan have.

Den skattepligtige indkomst betragtes ifølge statsskatteloven (herefter SSL) § 4 for værende den skattepligtiges samlede årsindtægter, hvad enten dette er opgjort i penge, formuegoder af pengeværdi eller lign. Den samlede skattepligtige indkomst, herunder hvilke indkomster der er skattefrie og hvilke der er fradragsberettigede er opgjort i SSL §§ 4-6. Loven, jf. SSL § 4, opgør, at alle indkomster, som udgangspunkt, er skattepligtige og afgrænsningerne heraf følger i SSL §§ 5-6. SSL § 5 opgør hvilke former for indtægter, der ikke er skattepligtige. Herunder blandt andet formueværdistigninger. Til sidst opgør SSL § 6, hvilke omkostninger der er fradragsberettigede i opgørelsen af den skattepligtige indkomst og opgøres, som værende omkostninger

der er direkte henførbare til indkomsten, altså omkostninger der har været med til at erhverve, sikre og vedligeholde den skattepligtige indkomst. (Retsinformation, 2018)

Denne lov definerer de overordnede antagelser omkring skattepligtig indkomst, hvorfor der kan være særlovgivning, der har den overordnede definition af den skattepligtige indkomst for enkelte områder, hvor der er tilføjet visse undtagelser eller tillæg.

Ovenstående definition medfører altså, at al indkomst som udgangspunkt er skattepligtig indkomst, hvorfor det er irrelevant om dette er indtægter fra virksomhed i selskabsform eller selvstændig erhvervsvirksomhed. Der er ovenfor nævnte tre forskellige typer af love, der kan anvendes til beregning af skattepligtig indkomst ud fra. Nærmere defineret i de enkelte love – Personskatteloven jf. PSL §§ 1 og 3, Virksomhedsskatteloven jf. VSL §§ 1 og 6, stk. 1 eller Selskabsskatteloven jf. SEL §§ 1 og 8, stk. 1. Disse tre er udvalgt til videre bearbejdning af skattepligtig indkomst fra P/S'er, da det vurderes, at disse typisk finder anvendelse når der er tale om skattemæssig transparens.

Ved ejerskab direkte i personligt regi er det muligt for ejeren, kommanditaktionæren, at vælge mellem henholdsvis PSL eller VSL, men ved ejerskab gennem et kapitalselskab vil den skattepligtige indkomst blive indtægtsført direkte i kapitalselskabet og dermed blive indregnet i den skattepligtige indkomst herfor. Der henvises endvidere til tidligere beskrevne forhold i SEL §§ 358-360 om lighederne mellem et P/S og et A/S.

5.2 Deltagernes udbytte

Udlodning fra P/S'et har, som tidligere nævnt, ikke nogen skattemæssig påvirkning for deltageren, da resultatet allerede er indkomstbeskattet hos deltageren. Der tages i det følgende udgangspunkt i scenariet, hvor deltageren er en fysisk person. P/S'et er dog i dette tilfælde underlagt samme regler, som var det et A/S og dermed reguleret i Selskabsloven. Et P/S skal derfor, modsat et K/S, overholde reglerne om udbytte og udlodning i SL §§ 180-183. Selskabslovens regler herom angiver, at der i P/S'et skal være frie reserver til at udlodde og at det skal være besluttet på hhv. generalforsamlingen eller ekstraordinær generalforsamling, samt opgøres som ordinært eller ekstraordinært udbytte.

Forskellen mellem denne form for udbytte i henholdsvis et P/S og et A/S, som P/S'et sammenlignes med, er, at de frie reserver til udlodning allerede er beskattet hos modtageren, hvorfor en udbyttebetaling ikke beskattes som aktieindkomst, som den ville have været i et A/S med 27 pct. op til 52.900 i 2018 (105.800 såfremt man er gift og anvender ægtefælles aktieindkomstgrænse til lav beskatning også) hos modtageren, og aktieindkomst over grænsen beskattes med 42 pct. af beløbet der overskrider jf. PSL § 8a. Er deltageren et selskab er der allerede ved indregning af indtægterne betalt 22 pct. skat, hvorfor der frit kan udbetales udbytte, selvom ejerskabet i mange tilfælde ikke hører ind under betegnelsen for datterselskabsaktier i ABL § 4 A. Fra dette selskab vil der så gælde ovenstående regler, som der ville gælde ved eksempelvis det nævnte A/S med henholdsvis 27 pct. efterfulgt af 42 pct. beskatning hos modtageren, såfremt der er tale om en fysisk person.

5.3 Omstrukturering

Der sker en kort drøftelse af omstruktureringsforholdene for P/S i nærværende afsnit. Senere anvendelse af dette vil viderefortolke beskrivelserne af forholdene herfra, samt inddrage yderligere vigtige aspekter til afhandlingens samlede besvarelse af problemformuleringen, hvorfor der efter gennemlæsning af dette afsnit henvises til den senere analyse.

5.3.1 Optagelse og udtrædelse af deltagere

En deltager, kommanditist i P/S'et, kan sælge sin andel heri til tredjepart. Der følger i de fleste tilfælde nærmere information herom i vedtægterne for P/S'et, men skal oftest godkendes af en eventuel bestyrelse eller på generalforsamling. I de tilfælde, hvor der er en restindbetaling vedrørende kapitalindskuddet ved stiftelsen kræves dette indbetalt. Indbetales beløbet ikke, vil den udtrædende kommanditist fortsat have denne gældspost til P/S'et, men den nye deltager, der har købt sin andel af den udtrædende, overtager selv samme gældspost og har endvidere også ansvaret for at restindbetalingen finder sted. Dette er på lige fod med forholdene i et A/S jf. SL § 34, stk. 6. Det forefindes normalt, at der i vedtægterne for P/S'et er beskrevet, at den udtrædende deltager og erhververen af ejerandelene endvidere også skal henholdsvis overdrage og overtage kapitalandelene i komplementarselskabet. I forlængelse heraf er det vigtigt at betragte situationen fra den skattemæssige vinkel, da der i ovenstående overdrages eksempelvis 1/10 af P/S'et til en ny ejer er det blot den udtrædende deltager, der afståelsesbeskattes af forholdene vedrørende P/S'et og ikke de resterende ejere. Samme gør sig gældende, hvis flere deltagere udtræder og ejerforholdene forbliver de samme efterfølgende – blot med nye deltagere. Ændres

ejerforholdene således, at eksempelvis otte deltagere udtræder og der forbliver to tilbage, har den resterende ejerkreds blot erhvervet sig yderligere 40 pct. ejerskab til kursen pr. handelsdato og øger dermed deres anskaffelsessummer og afskrivningsgrundlag. (Werlauff, 2018)

Der er ved drøftelse om salg af et P/S tre forskellige muligheder herfor. Når der er tale om salg af P/S'et gælder de samme regler, som havde det været et K/S. I denne situation er der større sammenlignelighed herimellem end der er med eksempelvis et A/S (Werlauff, 2018):

1. Én, flere eller alle deltagere kan sælge deres ejerandele i P/S'et og den andel, de har i komplementarselskabet der er den ubegrænsede hæfter i P/S'et.
2. Der kan, som nævnt tidligere, ske salg af ejerandele til nye deltagere, enten ved at en deltager helt udtræder, eller ved, at P/S'et optager en større ejerkreds. Dette gør sig dog kun gældende, såfremt der ved påbegyndelse af dette ikke er en ejerkreds på over 10 deltagere. Følges denne metode, svarer det til, som tidligere nævnt, at hver enkelt deltager afstår en andel svarende til andelen af P/S'et der afstås af hver enkelt aktiv og passiv. Der forefindes derfor en avancebeskatning heraf.
3. Sidste, og tredje, mulighed er, at selve virksomheden i P/S'et frasælges. Selve virksomheden kan eksempelvis være en eller flere faste ejendomme. Der sker i denne forbindelse en realisering af en eventuel ejendomsavancebeskatning og genvundne afskrivninger, som tidligere berørt. Hver enkelt deltager bliver her påvirket svarende til sin ejerandel.

Ovenstående medvirker, at der fortsat efter salg er tale om et P/S. Det er også muligt at omstrukturere dette til anden selskabsform i form af et A/S og derefter foretage salget af aktierne heri.

5.3.2 Omdannelse af P/S til A/S

Det er ifølge ovenstående ikke udelukkende muligt at sælge sine ejerandele i et P/S, såfremt der skal ske ændringer i ejerkreds, type af selskabsform eller lign., da det ifølge SL § 324 er muligt, at omdanne et P/S til et A/S (det er endvidere også muligt at omdanne et A/S til P/S jf. SL § 323). Dette åbner muligheden for, at salget af ejerandelene og opgørelsen af aktiver og passiver i forbindelse hermed i P/S'et overgår til at være et salg af aktier i et A/S. (Werlauff, 2018)

Omdannelsen af et P/S til et A/S er særligt interessant, når der er tale om et P/S der har kørt med underskud og ønskes klargjort til salg, eller hvis et P/S er begyndt at generere overskud og de fremtidige indtægter udelukkende ønskes beskattet med selskabsskattens 22 pct., hvilket gør sig gældende når deltagerne er fysiske personer, der ikke driver virksomhed i privat regi efter virksomhedsskatteloven, som tidligere nævnt. (Werlauff, 2018)

Vedtagelsen af ændringen fra et P/S til A/S kræver blot den ifølge vedtægterne angivne andel af deltagerne på generalforsamlingens godkendelse, samt godkendelse af den eller de fuldt ansvarlige deltagere, her eksempelvis komplementarselskabet, for at blive vedtaget. Omdannelsen kræver endvidere ingen kreditorsamtykke. Der skal, inden den endelige beslutning træffes, foreligge en vurderingsberetning efter SL §§ 36 og 37, samt en ledelseserklæring efter SL § 38. Reglerne for erhvervelser i perioden fra beslutningsgodkendelsen til gennemførslen jf. SL §§ 42-44 findes også aktuelle i forbindelse med omdannelsen af P/S til et A/S jf. SL § 324. Det er endvidere ej heller muligt at tegne aktierne under forbehold eller til underkurs i SL § 31, jf. SL § 324. (Werlauff, 2018)

Dette afsnit vedrørende omdannelse af et P/S til et A/S er blot kort omtalt her i forbindelse med den generelle og overordnede videns dannelse omkring denne type. Der vil senere, i et særskilt afsnit, blive uddybet hvorledes omstrukturingsforholdene er for netop et P/S til et A/S.

6 Liberale erhverv

Dette kapitel vil omhandle forholdene for liberale erhverv og deres anvendelse af selskabsformen partnerselskab. Der vil blive inddraget selskabsretlige, regnskabsmæssige og skatteretlige forhold for henholdsvis partnerselskaber samt aktieselskaber. Der vil ligeledes blive inddraget forhold om interessentskaber, da liberale erhverv i mange tilfælde også gør brug af denne form for virksomhed.

Indledende afsnit vil danne grundlaget for den nødvendige viden om liberale erhverv før der bliver foretaget yderligere analyse af forholdene.

6.1 Definition af liberale erhverv

Liberale erhverv er af erhvervsstyrelsen defineret som værende følgende; *"Liberale erhverv udfører tjenesteydelser, der ikke har med vareproduktion og vareomsætning at gøre. Inden for disse erhverv stilles der visse krav om uddannelse og registrering."* (Erhvervsstyrelsen, 2018)

Ovenstående definition af et liberalt erhverv fra Erhvervsstyrelsen er en bred fortolkning heraf, men det vurderes at der lægges tryk på den sidste del af definitionen om, at der stilles krav til uddannelse og registrering. Liberale samvirker udgøres derfor typisk af virksomheder i rådgivningsbranchen, som eksempelvis revisionsvirksomheder, advokatvirksomheder, arkitektvirksomheder og ejendomsmæglere, men kan også være en praktiserende læge virksomhed. Sammenhængen mellem disse erhverv er, at de kræver en længerevarende uddannelse og ofte er styret ved lov og underlagt kontrol. Årsagen til, at disse liberale samvirker er interessante er, at de i mange tilfælde kan drage fordele af, at være registreret som et partnerselskab.

Medarbejderne i virksomheder under liberale erhverv, som eksempelvis en revisionsvirksomhed, skal leve op til høje standarder for uddannelse blandt kollegaer, konkurrenter mm., hvorfor der på sigt som medarbejder forventes en bid af kagen. I revisionsvirksomheder vil loyale og veluddannede medarbejdere, der har ydet et godt stykke arbejde over en længere periode få mulighed for at tiltræde i rollen som partner og dermed blive medejer af revisionsvirksomheden. Hvordan netop medejerskab i eksempelvis en revisionsvirksomhed vil udfolde sig, og hvilke muligheder der er med et partnerselskab kontra et kapitalselskab som eksempelvis et aktieselskab vil blive uddybet nedenfor.

6.2 Liberale erhverv som partnerselskab eller aktieselskab

Da denne afhandling i henhold til problemformuleringen og afgrænsningen fokuserer på partnerselskabsformen sammenholdt med de øvrige kapitalselskabsformer, særligt aktieselskaber, vil der udelukkende blive analyseret på forholdene mellem netop et partnerselskab og et aktieselskab. Der vil blive inddraget selskabsretlige, regnskabsmæssige og skattemæssige perspektiver i henhold til tidligere afsnit i afhandlingen.

6.2.1 Selskabsretlige forhold

Der er væsentligt flere sammenligneligheder mellem et partnerselskab og et aktieselskab ud fra et selskabsretligt synspunkt. Dette skyldes i henhold til tidligere beskrevet i afhandlingen, at partnerselskabet i lighed med aktieselskabet er reguleret i selskabsloven, dog med de fornødne tilpasninger. Der vil derfor, selskabsretligt, i den daglige drift ikke forekomme forskelle mellem et partnerselskab og aktieselskab.

I langt de fleste tilfælde, for ikke at sige alle tilfælde, vil partnerselskaber inden for liberale erhverv, her eksempelvis en revisionsvirksomhed, ikke have investorer som kommanditaktionærer og dermed passive deltagere. Der vil være tale om aktive deltagere i den daglige drift, som også er kommanditaktionærer – i dette tilfælde ofte kendetegnet som værende partnere i revisionsvirksomheden. Selskabsretligt forekommer der et krav til, at der skal være deltager med ubegrænset hæftelse i et partnerselskab, hvorfor der medtages forhold omkring komplementaren i vedtægterne mv., som tidligere beskrevet. Inden for liberale erhverv vil kapitalejerne i komplementaren være kommanditaktionærerne i partnerselskabet, med samme ejerandel, hvorfor komplementarens krav om forretningsmæssige og økonomiske beføjelser ikke påvirker driften i partnerselskabet, da det er selvsamme deltagere der sidder med det samlede beslutningsgrundlag.

Den selskabsretlige forskel mellem partnerselskaber og aktieselskaber vil derfor udelukkende være, at der skal udpeges en komplementar, som skal bistå med den ubegrænsede hæftelse, samt at der skal indarbejdes forholdene herom i partnerselskabets vedtægter.

6.2.2 Regnskabsmæssige forhold

Årsregnskabslovens bestemmelser gør sig gældende for partnerselskabet på lige fod med aktieselskaber. Dette medfører, at der ikke forekommer nogen væsentlig forskel herpå. Det er dog

min opfattelse, at der i årsregnskabet for partnerselskabet bør medtages oplysninger omkring komplementaren, samt dennes økonomiske kompensation for at bistå med den ubegrænsede hæftelse. Derudover adskiller årsregnskabet for et partnerselskab sig fra et aktieselskab ved, at der ikke er beregnet en skat i resultatopgørelsen, samt at der hverken forefindes tilgodehavende eller skyldige skatter i balancen. Dette skyldes selvfølgelig, som tidligere beskrevet i afhandlingen, at partnerselskabet er skattetransparent i lighed med øvrige kommanditselskaber. Resultatopgørelsen og balancen afviger derfor mellem partnerselskaber og aktieselskaber på dette punkt, hvorfor den anvendte regnskabspraksis ligeledes forventes anderledes i forbindelse med beskrivelsen af de skattemæssige forhold.

6.2.3 Skattemæssige forhold

Et partnerselskab er, som tidligere beskrevet, et skattemæssigt transparent selskab, i lighed med øvrige kommanditselskaber, og dermed ikke et selvstændigt skattesubjekt. Partnerselskabets resultat beskattes derfor hos deltagerne efter deres individuelle skattemæssige forhold. Det er netop skattemæssigt et partnerselskab og aktieselskab adskiller sig markant, da aktieselskaber er selvstændige skattesubjekter, hvorfor de selv skal afregne skatten i henhold til selskabsskatteloven, jf. SEL § 1, nr. 1 (Selskabsskatteloven, Retsinformation.dk, 2016). Denne væsentlige forskel mellem beskatningsforholdene vil i følgende analyse blive bearbejdet ud fra et perspektiv, der er relevant for den samlede besvarelse af afhandlingens problemformulering, hvorfor der ligeledes her vil blive taget udgangspunkt i forholdene for partnerselskaber kontra aktieselskaber, herunder holdingselskaber.

6.2.3.1 Beskatning af aktieindkomst

Et aktieselskab er, som nævnt ovenfor, et selvstændigt skattemæssigt subjekt, hvorfor der ikke sker beskatning hos aktionæren i forbindelse med aktieselskabets resultat. Beskatning hos deltagere i et aktieselskab, aktionærene, sker først når der bliver registreret og udbetalt udbytte i henhold til PSL § 4 a. Aktionærene bliver endvidere beskattet i forbindelse med et eventuelt salg af kapitalandele i aktieselskaber og har ligeledes fradrag herfor, såfremt salget måtte ske med tab. Gevinst ved salget af kapitalandele samt det øvrige udbytte fra aktieselskabet bliver beskattet som aktieindkomst hos aktionæren. (Personskatteloven, Retsinformation.dk, 2015)

Den danske beskatning af aktieindkomst er i lighed med den øvrige beskatning af personlig indkomst afhængig af størrelsen. Altså beskattes lavere indtægter lavere end højere indtægter.

Forstået sådan, at jo mere der tjenes, jo højere skat. Dog gøres der brug af de forskellige trin op mod den samlede indtægt. Aktieindkomsten i form af udbytte fra kapitalandele i det unoterede aktieselskab beskattes derfor således:

Figur 5: Aktieindkomst

	2018	2019
Aktieindkomst (progressionsgrænse)	52.900 kr.	54.000 kr.
Aktieindkomst (skat, % over/under)	27/42 %	27/42 %

Kilde: (Satser, Skat.dk, 2018)

Ovenstående figur viser, at der ved aktieindkomst på 52.900 kr. (2018) beskattes med 27 pct. og ved aktieindkomst over 52.900 kr. beskattes med 42 pct. Udbytte fra aktieselskabet vil derfor, såfremt der eksempelvis udbetales 500.000 kr. i udbytte blive beskattet således:

Figur 6: Beskatning af aktieindkomst, udbytte fra A/S

	2018
Aktieudbytte	500.000 kr.
Andel lav beskatning, u. 52.900 kr.	52.900 kr.
Andel høj beskatning, o. 52.900 kr.	447.100 kr.
Beskatning, lav	$52.900 \cdot 27\% = 14.283$ kr.
Beskatning, høj	$447.100 \cdot 42\% = 187.782$ kr.
Beskatning, i alt	$14.283 + 187.782 = 202.065$ kr.
Aktieudbytte, udbetalt	$500.000 - 202.065 = \mathbf{297.935}$ kr.

Kilde: Egen tilvirkning

Ovenstående figur viser, at et samlet udbytte fra et aktieselskab på 500.000 kr. resulterer i 297.935 kr. efter skat, svarende til en samlet beskatning på 40,4 pct.

Er der tale om ægtepar vil ovenstående grænser være dobbelt, altså vil progressionsgrænsen for den lave beskatning være 105.800 kr. (2018) for ægteparet samlede indkomster, hvorfor en aktionær i et aktieselskab kan hæve 105.800 kr. i udbytte til beskatning på 27 pct., såfremt

ægtefællen ingen aktieindkomst har jf. PSL § 8a, stk. 4. (Personskatteloven, Retsinformation.dk, 2015)

Skulle der derimod være tab på andre aktier, som eksempelvis kunne være en børsnoteret investeringsportefølje med tabsgivende salg, kan dette modregnes i ovenstående og efterfølgende, såfremt der er yderligere tab, tilgodeses i fremtidig indtjening jf. PSL § 8a, stk. 5. (Personskatteloven, Retsinformation.dk, 2015)

6.2.3.2 Beskatning efter personskatteloven

Partnerselskabers resultat bliver, såfremt der er direkte ejerskab til en fysisk person, som værende kommanditaktionæren, beskattet efter personskattelovens regler, som tidligere nævnt i afhandlingen. Antages det, i dette tænkte eksempel at aktieselskabets resultat efter skat ovenfor var 500.000 kr., som efterfølgende blev udloddet til aktionæren, at resultatet, såfremt der er tale om et partnerselskab, er 500.000 kr. vil beskatningen forventeligt efter personskatteloven se således ud hos kommanditaktionæren:

Figur 7: Beskatning af resultat fra P/S efter PSL

	2018
Resultat af partnerselskabet	500.000 kr.
Beskatning efter PSL, marginalskat 56 pct.	$500.000 \cdot 56 \% = 280.000 \text{ kr.}$
Resultat af partnerselskabet, udbetalt	$500.000 - 280.000 = \mathbf{220.000 \text{ kr.}}$

Kilde: Egen tilvirkning

Ovenstående tænkte eksempel med anvendelse af marginalsattesatsen giver umiddelbart færre kontanter til kommanditaktionæren i partnerselskabet, end ovenstående for aktionæren i aktieselskabet. Der kan dog forekomme øvrige forhold, som kan gøre sig gældende i individuelle sager, hvorfor det ikke umiddelbart blot på baggrund af dette kan konkluderes at den ene selskabstype er smartere end den anden. Der vurderes på baggrund af afhandlingens besvarelse af problemformuleringen og gennemgangen til brug for en endelig konklusion ikke, at der bør beskrives yderligere vedrørende disse forhold end allerede beskrevet tidligere. Der henvises endvidere til kommende afsnit vedrørende partnerselskabers resultater og den skattemæssige konsekvens heraf.

7 Partnerselskabers resultater og skattemæssig konsekvens

Et partnerselskab er, som tidligere nævnt, skattetransparent, hvorfor der ikke beregnes eller afregnes skat i regnskabet og skatteopgørelsen herfor. Overskuddet bliver derfor overført, uden fradrag af skat, til ejeren eller ejerne ud fra de respektive kapitalandele. Der henvises i nedenstående beskrivelse til de to ejer strukturer præsenteret i tidligere afsnit jf. 2.1 *Partnerselskabers karakteristika*. Forståelsen af netop ejer strukturen er vigtig når der er tale om et partnerselskab, da der skal føres en opgørelse over hver ejers kapitalindestående. Altså en egenkapital for hver kapitalejer, kommanditaktionær, såfremt der er flere end blot en.

7.1 Overskud

Der inddrages her et tænkt eksempel i figur 8, som vil danne en del af grundlaget for den efterfølgende bearbejdning af et partnerselskab med overskud og præsenteres i første omgang ud fra en opsætning, hvor kommanditaktionærernes type er uvæsentlig, hvad enten der er tale om juridiske eller fysiske personer. Der tages i eksemplet udgangspunkt i, at partnerselskabet, som der er ejerandele i, er bærer af overskud på 1.000 t.kr.

Figur 8: Resultat af P/S

Kommandit- aktionær	Kommandit- aktionær	Kommandit- aktionær	Kommandit- aktionær
25 %	25 %	25 %	25 %
250.000 kr.	250.000 kr.	250.000 kr.	250.000 kr.

Kilde: Egen tilvirkning

Idet partnerselskabet er skattetransparent overføres det regnskabsmæssige resultat til kommanditaktionærerne, som var indtægten sket direkte hos deltagerne selv, hvorefter der vil blive beregnet en individuel skat af resultatet. Kommanditaktionærerne kan, som tidligere nævnt, både udgøres af personer direkte, men også af andre kapitalselskaber, som vil blive yderligere behandlet senere i afhandlingen.

Hvis der i ovenstående tabel arbejdes videre herpå, og der i dette tænkte eksempel antages, at det er partnerselskabets første regnskabsår vil egenkapitalen, altså det samlede kapitalindestående fordele sig på følgende måde for kommanditaktionærerne:

Figur 9: Opgørelse af kapitalindestående

	Kommandit- aktionær	Kommandit- aktionær	Kommandit- aktionær	Kommandit- aktionær	P/S
Ejerandel	25 %	25 %	25 %	25 %	100 %
Kapital	100.000 kr.	100.000 kr.	100.000 kr.	100.000 kr.	400.000
Overført resultat	250.000 kr.	250.000 kr.	250.000 kr.	250.000 kr.	1.000.000
Kapital- indestående	350.000 kr.	350.000 kr.	350.000 kr.	350.000 kr.	1.400.000

Kilde: Egen tilvirkning

Hver kommanditaktionær vil blive beskattet af ovenstående resultatandel på 250 t.kr. individuelt. Da beskatningen allerede er sket hos kommanditaktionærerne kan de frit hæve fra deres kapitalindestående uden dette udløser skat. Den individuelle beskatning hos kommanditaktionærerne er derfor alt afgørende for udbyttet af deltagelsen i partnerselskabet, som det kort er berørt tidligere i opgaven. Valget af beskatningsform har nemlig indflydelse på hvor stor andel af resultatet, der kan anvendes til yderligere virksomhedsinvestering, og hvor meget skat der skal betales nu og her. Kommanditaktionærerne kan med deres individuelle beskatningsform skulle betale en forskellig skat af deres resultatandel jf. nedenstående tænkte eksempel:

Figur 10: Individuel beskatning

	Kommandit- aktionær A/S	Kommandit- aktionær VSO	Kommandit- aktionær PSL	Kommandit- aktionær PSL
Ejerandel	25 %	25 %	25 %	25 %
Overskudsandel	250.000 kr.	250.000 kr.	250.000 kr.	250.000 kr.
Beskatning, %	22 %	22 %	56 %	43 %
Skat	55.000 kr.	55.000 kr.	140.000 kr.	107.500 kr.

Kilde: Egen tilvirkning – Beskatningspct. er eksempler, da PSL er individuel

Som det er præsenteret i ovenstående tabel er det ikke helt ligegyldigt hvilken beskatningsform, der anvendes i forbindelse med deltagelsen i et partnerselskab.

7.2 Underskud

I et P/S med underskud er skattetransparensen mindst ligeså relevant for ejerkredsen. Der er dog enkelte væsentlige forhold, som skal inddrages i forbindelse med opgørelsen af resultatet og den efterfølgende skattepligtige indkomst.

Figur 11: Individuel beskatning, fradrag i anden indkomst

	Kommandit- aktionær A/S	Kommandit- aktionær VSO	Kommandit- aktionær PSL	Kommandit- aktionær PSL
Ejerandel	25 %	25 %	25 %	25 %
Underskudsandel	-250.000 kr.	-250.000 kr.	-250.000 kr.	-250.000 kr.
Beskatning, %	22 %	22 %	56 %	43 %
Skat	-55.000 kr.	-55.000 kr.	-140.000 kr.	-107.500 kr.

Kilde: Egen tilvirkning – Beskatningspct. Er eksempler, da PSL er individuel

Som det fremgår af ovenstående tabel får deltagerne med den højeste beskatning også det største skattemæssige fradrag i øvrige indtægter. Ovenstående beskrevne forhold vedrørende overskud gør sig ligeledes gældende ved underskud, blot omvendt. Altså vil underskud give en tilgodehavende skat, frem for en skyldig skat.

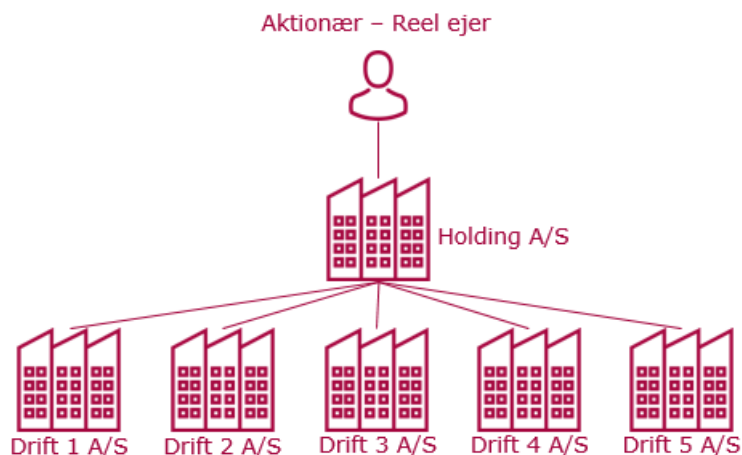
Denne afhandling har til formål, som tidligere vendt gennem redegørelsen, at belyse sambeskatningsmulighederne for et partnerselskabs deltagelse i en sambeskatningskreds, hvorfor der efterfølgende blot vil arbejdes videre med bearbejdningen af deltagelsen for et partnerselskab med en eller flere deltagere i selskabsform. Det efterfølgende afsnit danner derfor grundlaget for den endelige og konkluderende analyse til besvarelse af problemformuleringen med belysningen af partnerselskabers resultatindregning i en koncern.

7.3 Skattemæssige resultater som del af en koncern

Det er i forbindelse med afhandlingens samlede besvarelse af problemformuleringen nødvendigt, at inddrage hvad der menes med et partnerselskab som deltager i en sambeskatningskreds, da et partnerselskab jo er skattetransparent. Når partnerselskabet i denne afhandling, og til besvarelsen af problemformuleringen generelt, omtales som værende en del af en sambeskatning er det nedenstående koncernstruktur jf. figur 12, som der vil blive henvist til, samt arbejdet

videre med. Denne præsenterede struktur har endnu ikke et partnerselskab som deltager i sambeskatningskredsen, da denne indtrædelse og efterfølgende deltagelse heri vil danne rammen om den videre analyse og besvarelse af afhandlingens problemformulering.

Figur 12: Koncernstruktur Holding A/S



Kilde: Egen tilvirkning

Ovenstående figur viser en typisk sambeskatningskreds, hvor et holdingselskab ejer kapitalandele i en række datterselskaber med over 50 pct. af kapitalandelene eller stemmerettighederne, hvilket giver bestemmende indflydelse, og er dermed registreret som værende administrationselskabet i koncernen samt opfattet som værende tilknyttede virksomheder jf. SL §§ 6 og 7. (Selskabsloven, Retsinformation.dk, 2015)

Ved deltagelse i en sambeskatningskreds medtages alle deltagende selskabers resultat i beregningen af den samlede skattepligtige indkomst for sambeskatningskredsen. Afregningen, såfremt der er tale om skattemæssigt overskud, bistår administrationsselskabet med, ligeledes bistår administrationsselskabet med den tilgodehavende skat. I ovenstående figur 12 er alle seks selskaber sambeskattede, da vi antager at Holding A/S ejer Drift 1-5 A/S 100 pct. Dette betyder, at det samlede skattemæssige resultat for sambeskatningskredsen eksempelvis kan se således ud jf. nedenstående figur:

Figur 13: Indkomstopgørelse koncern Holding A/S

	Holding	Drift 1	Drift 2	Drift 3	Drift 4	Drift 5
Skattemæssigt resultat, kr.	-10.000	125.000	200.000	1.500.000	750.000	435.000
Skat, 22 pct., kr.	2.200	-27.500	-44.000	-330.000	-165.000	-95.700

Kilde: Egen tilvirkning

Som det fremgår af ovenstående eksempel jf. figur 13, beregnes 22 pct. skat individuelt i alle selskaberne, der indgår i sambeskatningen baseret på deres individuelle skattemæssige resultater. Summen heraf giver sambeskatningskredsen en samlet skattepligtig indkomst på i alt 3.000 t.kr. og dermed en samlet skyldig skat på 660 t.kr. Ovenstående giver 662.200 kr. skyldig skat og en tilgodehavende skat på 2.200 kr. hvilket summeret giver sambeskatningskredsen den beregnede skyldige skat. Der henvises til selskabsskattelovens § 31 herfor. (Selskabsskatteloven, Retsinformation.dk, 2016)

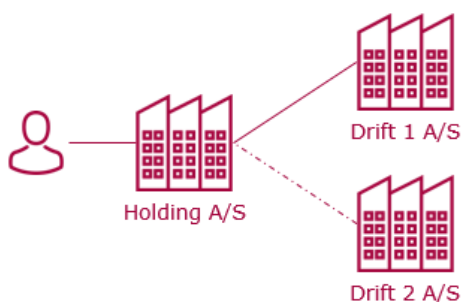
Ovenstående gør sig gældende for en allerede eksisterende sambeskatningskreds, hvor der genereres over- eller underskud, som er opstået under sambeskatningens registrering, hvormed der ikke forefindes særunderskud (mere herom i efterfølgende afsnit). Næste afsnit vil dykke dybere ned i behandlingen af resultaterne fra partnerselskaber samt øvrige skattemæssige over- eller underskud i en allerede eksisterende koncern.

7.3.1 Sambeskatning

Det er allerede beskrevet i overordnede træk ovenfor, hvordan en sambeskatningskreds hænger sammen. Det forholder sig dog således, at der eksempelvis ved nedenstående ejer- og stiftelsesstruktur forekommer særunderskud, da vi antager, at Holding A/S har ejet Drift 1 A/S og været sambeskattet hermed i gennem mange år. Driften i Drift 1 A/S har ikke gået så godt de seneste år, hvorfor der er oparbejdet et skattemæssigt underskud i sambeskatningskredsen. Dette skattemæssige underskud tilhører sambeskatningskredsen mellem Holding A/S og Drift 1 A/S, hvorfor der i forbindelse med den viste stiftelse af Drift 2 A/S efterfølgende opstår et særunderskud mellem Holding A/S og Drift 1 A/S, som resultatet af Drift 2 A/S ikke kan påvirke. Dette er eksemplificeret i nedenstående figur 14, der illustrer ejerforholdet mellem Holding A/S og Drift 1 A/S med den komplette linje og stiftelsen af Drift 2 A/S efterfølgende med den stiplede linje. I dette tilfælde er der i princippet to sambeskatningskredse, hvilket skyldes,

at der fortsat er en sambeskatningskreds mellem Holding A/S og Drift 1 A/S, som indeholder særunderskuddet fra tidligere år, samt en ny sambeskatningskreds som indeholder Holding A/S, Drift 1 A/S og den nye stiftede Drift 2 A/S.

Figur 14: Forenklet koncernstruktur Holding A/S



Kilde: Egen tilvirkning

Antages det i ovenstående, at der i sambeskatningskredsen mellem Holding A/S og Drift 1 A/S er et særunderskud, som ikke vedrører Drift 2 A/S, på i alt 1.000 t.kr. vil en eksemplificeret opgørelse af koncernens skattepligtige indkomst se således ud:

Figur 15: Indkomstopgørelse forenklet koncern Holding A/S

Kr.	Holding A/S	Drift 1 A/S	Drift 2 A/S
Underskud, tidl. år	-100.000	-900.000	0
Årets skattepligtige indkomst	-10.000	250.000	500.000
Anvendelse af underskud, tidl. år	0	-250.000	0
Skattepligtig indkomst herefter	-10.000	0	500.000
Årets skat, 22 pct.	2.200	0	-110.000

Kilde: Egen tilvirkning

Ovenstående er et meget simpelt eksempel på en opgørelse af årets skat for sambeskatningskredsen, der viser en tilgodehavende skat for Holding A/S på 2.200 kr., en skat for Drift 1 A/S på 0 kr. og en skyldig skat for Drift 2 A/S på 110.000 kr. Det skattemæssige resultat vil, ved beregning af årets resultater være 500 t.kr. fra Drift 2 A/S fratrasket Holding A/S resultat på -10 t.kr., hvilket giver et samlet resultat på 490 t.kr. og en skyldig skat på 107.800 kr. Drift 2 A/S vil dermed have anvendt Holding A/S skattemæssige underskud i indeværende år til at

nedbringe den samlede skat af resultatet for Drift 2 A/S, hvorfor Holding A/S fremførbare underskud fortsat vil være de 100 t.kr. Dette stemmer overens med ovenstående opgørelse jf. figur 15.

Antages det nu, at det efterfølgende indkomstår udviser meget bedre resultater for koncernen og dermed resulterer i, at der gøres brug af hele sambeskatningskredsens underskud fra tidligere år vil opgørelse se således ud:

Figur 16: Indkomstopgørelse forenklet koncern Holding A/S

Kr.	Holding A/S	Drift 1 A/S	Drift 2 A/S
Underskud, tidl. år	-100.000	-650.000	0
Årets skattepligtige indkomst	-15.000	850.000	700.000
Anvendelse af underskud, tidl. år	0	-650.000	0
Anvendelse af underskud, kreds	115.000	-115.000	0
Skattepligtig indkomst herefter	0	85.000	700.000
Årets skat, 22 pct.	0	-18.700	-154.000

Kilde: Egen tilvirkning

Ovenstående figur 16 viser med et skattemæssigt resultat for Holding A/S på -15 t.kr. er det samlede fremførbare underskud i sambeskatningskredsens, som Holding A/S bidrager med, oppe på 115 t.kr., hvoraf de 100 t.kr. er særunderskud og de resterende 15 t.kr. tilhører hele sambeskatningskredsens. Drift 1 A/S har allerede 650 t.kr. i fremførbart underskud fra tidligere år, hvorfor årets skattepligtige indkomst på 850 t.kr. i første omgang nedbringes med disse, hvilket giver en skattepligtig indkomst på 200 t.kr. Da selskaberne er sambeskattede gøres der i Drift 1 A/S brug af hele det skattemæssige underskud i Holding A/S, både det særunderskud fra tidligere, da Drift 1 A/S kan gøre brug af dette, samt årets underskud, hvorfor det skattemæssige resultat for Drift 1 A/S kommer ned på 85 t.kr. Drift 1 A/S anvender hele sit eget fremførbare underskud og Holding A/S fremførbare underskud, hvorfor Drift 2 A/S skattemæssige resultat ikke bliver påvirket af anvendelsen heraf. Den samlede skat for året bliver derfor for sambeskatningskredsens 172.700 kr. fra et skattemæssigt resultat på i alt 1.535 t.kr. svarende til en effektiv skat for året på 11,25 pct.

Ovenstående to scenarier er blot to eksempler, hvor der hurtigt gøres brug af sambeskatningskredsens underskud og dermed det særunderskud der har været fra tidligere. Dette medfører at fremtidige underskud tilhører Holding A/S, Drift 1 A/S og Drift 2 A/S, hvorfor Drift 2 A/S fremadrettet vil have mulighed for at gøre brug af dette.

Dette medfører at det er interessant at se på hvorledes det er muligt, at gøre brug af særunderskud ved nystiftelse af datterselskaber i en koncern. Der henvises til figur 12, som med sin koncernstruktur har Holding A/S som moderselskab og Drift 1-5 A/S som datterselskaber og udgør samlet en sambeskatningskreds. Det antages endvidere, at disse har været sambeskattede i mange år, og at der ikke inden for sambeskatningskredsen er særunderskud. Koncernens samlede underskud er på nuværende tidspunkt antageligt 10.000 t.kr. jf. nedenstående underskudsregister tilhørende koncernen:

• Holding A/S:	-1.000.000
• Drift 1 A/S:	-3.500.000
• Drift 2 A/S:	-4.000.000
• Drift 3 A/S:	0
• Drift 4 A/S:	-1.000.000
• Drift 5 A/S:	-500.000
	-10.000.000

Den fremadrettede analyse af forholdene og den løbende besvarelse af afhandlingens problemformulering vil tage udgangspunkt i ovenstående koncernstruktur og sambeskatningskredsen med 10.000 t.kr. i særunderskud.

7.3.1.1 Stiftelse af nyt datterselskab

Der vil i denne del af analysen blive inddraget scenarier indeholdende partnerselskaber samt aktieselskaber, således det er muligt at danne et sammenligningsgrundlag til den fremadrettet gennemgang af forholdene.

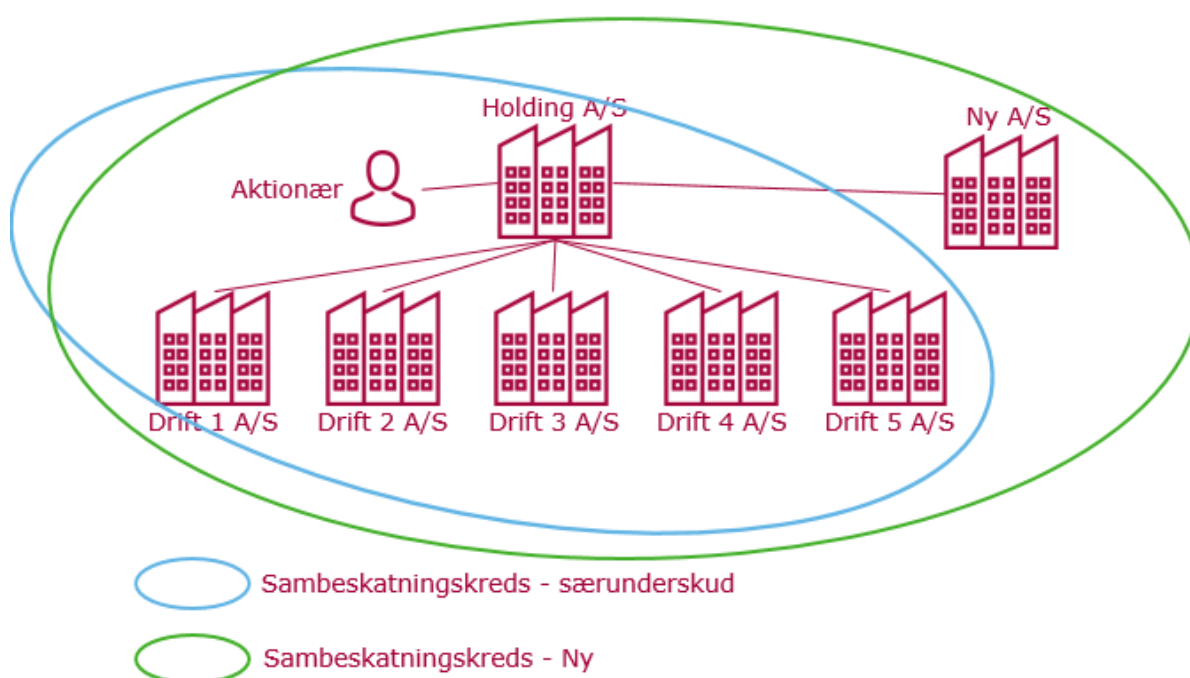
Holding A/S vil gerne stifte et nyt datterselskab, som forventeligt vil genere overskud med det samme og dermed bidrage til anvendelsen af tidligere års fremførbare underskud, men ved

endnu ikke, hvilken selskabsform der skal stiftes, hvorfor der opstilles scenarie 1, hvor der stiftes et aktieselskab og scenarie 2, hvor der stiftes et partnerselskab. Der vil afslutningsvist i dette afsnit blive foretaget en behandling af sammenlignelighederne og forskellene.

7.3.1.1.1 Scenarie 1 – stiftelse af datter aktieselskab

Den tænkte selskabsstruktur, sambeskatningsforhold mv. introduceres i figur 17 nedenfor til brug i den efterfølgende behandling af scenarie 1.

Figur 17: Sambeskatningskreds, ny og gammel



Kilde: Egen tilvirkning

Ovenstående figur 17 viser, at der, ved stiftelse af et nyt aktieselskab som værende datterselskabet Ny A/S, dannes en ny sambeskatningskreds der indeholder alle selskaberne i koncernen. Der tages endvidere ikke i denne sambeskatningskreds højde for det allerede eksisterende underskud i den tidligere sambeskatningskreds uden Ny A/S, som har et samlet fremførbart underskud på 10.000 t.kr. I dette scenarie antages det, at der i de øvrige Drift 1-5 A/S selskaber fortsat forekommer skattemæssige underskud år efter år, hvorimod Ny A/S genererer overskud. Overskuddet fra Ny A/S kan gøre brug af de skattemæssige underskud i sambeskatningskredsen fra indtrædelsesdatoen (i dette tilfælde stiftelsesdatoen), hvorfor disse løbende underskud anvendes til at nedbringe det skattemæssige resultat i Ny A/S. I og med at de øvrige Drift 1-5 A/S

selskaber ikke selv genererer overskud forbliver de 10.000 t.kr. i fremførbart underskud uberørt og ikke anvendt til fulde. Dette underskud vil i denne selskabsstruktur udelukkende kunne anvendes såfremt Drift 1-5 A/S selv begynder at generere overskud. Ovenstående selskabsstruktur og sambeskatningsforhold giver følgende eksempel på en skattemæssig opgørelse:

Figur 18: Indkomstopgørelse Holding A/S med Ny A/S – ny og gammel sambeskatning

	Holding A/S	Drift 1 A/S	Drift 2 A/S	Drift 3 A/S	Drift 4 A/S	Drift 5 A/S	Ny A/S
1	-1.000.000	-3.500.000	-4.000.000	0	-1.000.000	-500.000	0
2	-50.000	-500.000	-250.000	-150.000	-50.000	-75.000	2.500.000
3	0	0	0	0	0	0	0
4	-50.000	-500.000	-250.000	-150.000	-50.000	-75.000	2.500.000
5	50.000	500.000	250.000	150.000	50.000	75.000	-1.075.000
6	0	0	0	0	0	0	1.425.000
7	0	0	0	0	0	0	-313.500
8	-1.000.000	-3.500.000	-4.000.000	0	-1.000.000	-500.000	0

Kilde: Egen tilvirkning

Fortolkning af ovenstående nummerering af rækkerne anvendt i figur 18:

1. Fremførbare underskud fra tidligere år
2. Årets skattepligtige indkomst
3. Årets anvendelse af egne skattemæssige underskud fra tidligere år
4. Årets skattepligtige indkomst herefter
5. Anvendelse af skattemæssige underskud i sambeskatningskredsen
6. Årets skattepligtige indkomst
7. Årets skat
8. Resterende underskud til fremførsel

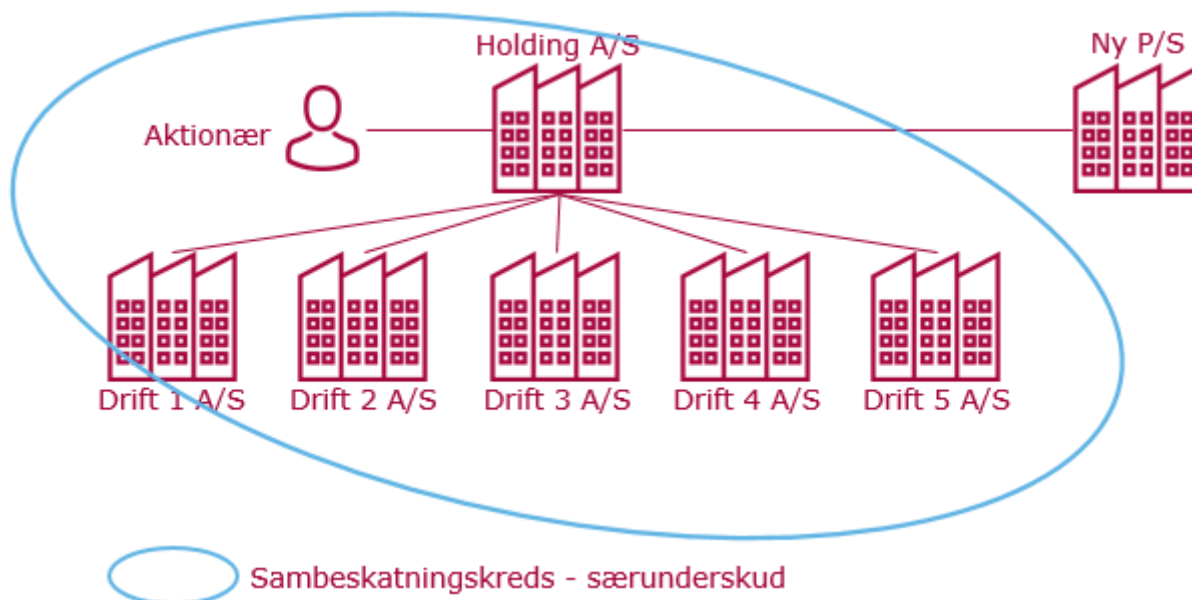
Som det fremgår af figur 18 skaber det nye stiftede datterselskab Ny A/S et skattemæssigt overskud på 2.500 t.kr. allerede i første indkomstår. Dette medfører, at årets skattemæssige underskud i de øvrige selskaber i koncernen anvendes med det samme, men der gøres fortsat ikke brug af de 10.000 t.kr. fra tidligere år jf. række 8, som fortsat viser 10.000 t.kr. i fremførbart

underskud, og vil med ovenstående lignende resultater aldrig kunne gøre brug af overskud fra Ny A/S til udnyttelsen af særunderskuddene. Netop den manglende mulighed for anvendelse skaber undren om, der kan være andre løsninger til, at gøre brug af tidligere års underskud, selvom Drift 1-5 A/S fortsat skaber underskud i koncernen. Dette vil blive yderligere forklaret i scenarie 2 nedenfor, hvorefter der vil blive samlet op.

7.3.1.1.2 Scenarie 2 – stiftelse af datter partnerselskab

Den tænkte selskabsstruktur, sambeskatningsforhold mv. introduceres i figur 19 nedenfor til brug i den efterfølgende behandling af scenarie 2.

Figur 19: Sambeskatningskreds, gammel



Kilde: Egen tilvirkning

Bemærk venligst, at ovenstående scenarie ikke indeholder en Komplementar ApS, som endvidere ejes 100 pct. af Holding A/S og dermed faktisk danner en ny sambeskatningskreds. Der er for simplificeringens skyld ikke inddraget dette forhold. Der vil i forbindelse med den endelige analyse og konklusion ske inddragelse af dette.

I ovenstående figur 19 og i dette scenarie 2 af sammenligningen mellem stiftelse af et aktieselskab eller partnerselskab, som datterselskab i en allerede eksisterende koncern og sambeskatningskreds, stiftes et partnerselskab med navnet Ny P/S. Der dannes i modsætning til scenarie

1 ikke en ny sambeskatningskreds, da et partnerselskab, som introduceret tidligere i afhandlingen er skattetransparent, hvorfor resultatet i partnerselskabet bliver beskattet direkte hos kommanditaktionæren i dette tilfælde, hvor der kun er én deltager. Ovenstående scenarie har Holding A/S, som værende den eneste deltager, hvorfor resultatet i Ny P/S indgår i Holding A/S samlede skattepligtige indkomst og vil blive beskattet på lige fod med, hvis resultatet var opnået direkte i Holding A/S alene. Dette medfører at sambeskatningskredsens opgørelse, modsat hvordan den så ud i scenarie 1 vil se således ud, som præsenteret i nedenstående opgørelse, hvor for at illustrere scenariet yderligere resultatet i Ny P/S udgør 5.000 t.kr., mod de anvendte 2.500 t.kr. i scenarie 1:

Figur 20: Indkomstopgørelse Holding A/S med Ny P/S – gammel sambeskatning

	Holding A/S	Drift 1 A/S	Drift 2 A/S	Drift 3 A/S	Drift 4 A/S	Drift 5 A/S	Ny P/S
1	-1.000.000	-3.500.000	-4.000.000	0	-1.000.000	-500.000	0
2	-50.000	-500.000	-250.000	-150.000	-50.000	-75.000	5.000.000
3	5.000.000	0	0	0	0	0	-5.000.000
4	4.950.000	-500.000	-250.000	-150.000	-50.000	-75.000	0
5	-1.000.000	0	0	0	0	0	0
6	3.950.000	-500.000	-250.000	-150.000	-50.000	-75.000	0
7	-1.025.000	500.000	250.000	150.000	50.000	75.000	0
8	2.925.000	0	0	0	0	0	0
9	-2.925.000	1.000.000	1.000.000	0	675.000	250.000	0
10	0	0	0	0	0	0	0
11	0	0	0	0	0	0	0
12	0	-2.500.000	-3.000.000	0	-325.000	-250.000	0

Kilde: Egen tilvirkning

Fortolkning af ovenstående nummerering af rækkerne anvendt i figur 20:

1. Fremførbare underskud fra tidligere år
2. Årets skattepligtige indkomst
3. Årets resultat fra tilknyttede virksomheder
4. Årets skattemæssige resultat

5. Årets anvendelse af egne skattemæssige underskud fra tidligere år
6. Årets skattepligtige indkomst herefter
7. Anvendelse af skattemæssige underskud i sambeskatningskredsen i indkomståret
8. Årets skattepligtige indkomst herefter
9. Årets anvendelse af skattemæssige underskud fra tidligere år i sambeskatningskredsen
10. Årets skattepligtige indkomst
11. Årets skat
12. Resterende underskud til fremførsel

I ovenstående eksempel, jf. figur 20, starter koncernen i lighed med scenarie 1 med et fremførbart underskud på 10.000 t.kr. I scenarie 2 giver selskaber Drift 1-5 A/S i lighed med scenarie 1 alle underskud i indkomståret, som præsenteres ovenfor, men tidligere års underskud anvendes af Holding A/S. Dette skyldes, at Ny P/S resultat overføres og beskattes hos kommanditaktionærerne, i dette tilfælde blot Holding A/S, hvorfor dette resultat indgår i den skattepligtige indkomst jf. række 3, hvor resultatet overføres fra Ny P/S til Holding A/S. Den samlede skattepligtige indkomst i koncernen udviser 0 kr. jf. række 10, hvorfor årets skat jf. række 11 udgør 0 kr. Det der er værd at bemærke her er række 12, som viser koncernens fremførbare underskud efter indkomståret. Denne viser et fremførbart underskud ultimo samlet for koncernen på 6.075 t.kr., hvorfor der er anvendt 3.925 t.kr. i sambeskatningskredsen, svarende til koncernens samlede skattepligtige indkomst for året.

Nogle koncerner kan have langt flere selskaber med i sambeskatningskredsen og sambeskatningskredsens samlede skattemæssige underskud til fremførsel kan være væsentligt større end i dette tænkte eksempel, som er præsenteret i figur 18, hvorfor netop anvendelsen af et P/S datterselskab kan være interessant at kigge nærmere på.

7.3.2 Opsummering på sambeskatning

Ovenstående to scenarier viser to forskellige metoder at stifte et datterselskab på og efterfølgende gøre brug af de danske sambeskatningsregler. Scenarie 1 danner en ny sambeskatningskreds der gælder hele koncernen, men bevarer den tidligere sambeskatningskreds, således der opstår to sambeskatningskredse i koncernen. Dette medførte jf. ovenstående gennemgang, at den skattepligtige indkomst i Ny A/S udelukkende kunne gøre brug af indkomstårets underskud fra koncernen og ikke særunderskuddet fra tidligere. Scenarie 2 derimod viste at den allerede

eksisterende sambeskatningskreds fortsætter med særunderskud, men at Ny P/S oprettes uden for sambeskatningskredsen og at resultatet herfra tilfalder Holding A/S, som værende kommanditaktionæren. Denne metode til udnyttelse af tidligere års underskud i en allerede eksisterende sambeskatningskreds ved stiftelse af netop et partnerselskab frem for et aktieselskab kan vise sig at være en god løsning, men hvad koster det, såfremt der senere ønskes at omdanne dette partnerselskab til et aktieselskab når underskuddet i sambeskatningskredsen er anvendt?

8 Omdannelse af P/S til A/S

Til besvarelsen af afhandlingens problemformulering er det særligt interessant at se på omdannelsen af et partnerselskab til et aktieselskab og hvilke omkostninger der følger. Det vurderes nemlig, at jo lavere omkostningerne er i forbindelse med omdannelsen fra et partnerselskab til et aktieselskab, jo mere favorabelt er det, at stifte et partnerselskab i henhold til ovenstående afsnit og efterfølgende omdanne dette, når særunderskuddet i sambeskatningskredsen er anvendt. Dette afsnit vil inddrage forholdene omkring omdannelse fra et partnerselskab til et aktieselskab på baggrund af den viden, der i tidligere afsnit er blevet redegjort for i forbindelse med gennemgangen af de selskabsretlige, regnskabsmæssige og skatteretlige forhold for partnerselskaber. Dette afsnit vil derfor udelukkende inddrage elementer her fra, samt inddrage ny viden til brug for videre fortolkning og vurdering samt beregning af omkostningerne forbundet med omdannelsen. Afsnittet har til formål at danne endnu et vurderingselement til inddragelse ved den samlede analyse og vurdering, samt efterfølgende konklusion på, om det i virkeligheden kan betale sig at gøre brug af denne metode.

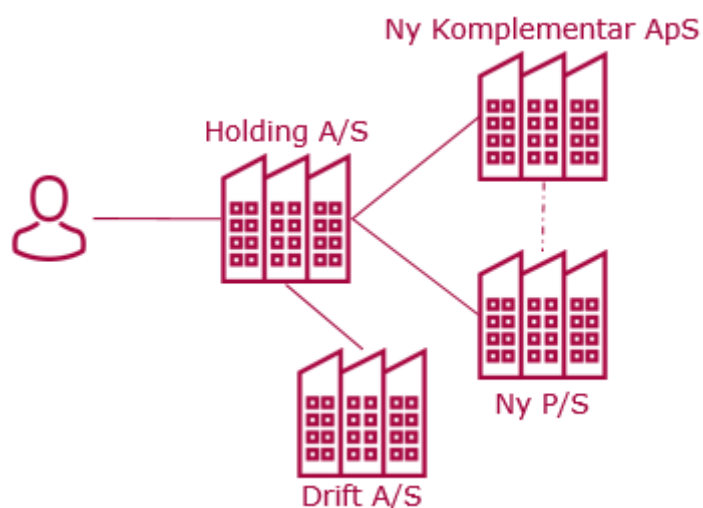
8.1 Omdannelsen i praksis

Det er muligt i henhold til tidligere afsnit i afhandlingen at omdanne et partnerselskab til et aktieselskab, hvorfor fremgangsmåden blive behandlet i nærværende afsnit. SL § 324 indeholder den selskabsretlige fremgangsmåde herfor, som er beskrevet tidligere.

En omdannelse fra et partnerselskab til et aktieselskab vil ske ud fra nedenstående forenklede koncernstruktur, som er forenkling af den præsenterede i figur 12. Årsagen hertil er, at selve

fremgangsmåden for omdannelsen og præsentationen heraf ikke behøver den tidligere præsenterede koncernstruktur, som med sin kompleksitet og øgede præsentationen af sambeskatningsmulighederne. Der anvendes derfor i nærværende afsnit følgende koncernstruktur:

Figur 21: Holding A/S koncern med P/S datterselskab, forenklet



Kilde: Egen tilvirkning

I nærværende analyse og til brug ved den samlede besvarelse ønskes der omdannelse af Ny P/S, jf. ovenstående figur 21, til et aktieselskab ved navn Ny A/S.

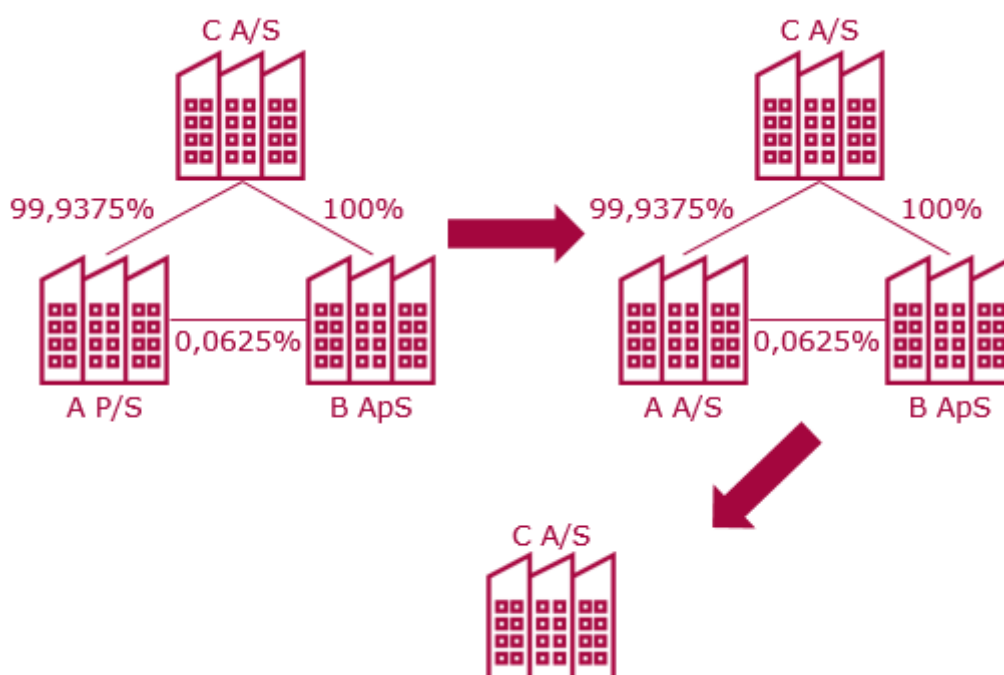
Selskabsretligt jf. tidligere beskrevet stilles der ikke nogle krav til omdannelsen, som koncernen i samarbejde med advokat og revisor ikke bør kunne omgås uden problematik. Det store spørgsmål er derfor endvidere, hvorvidt denne omdannelse kan ske skattefrit? I henhold til en afgørelse fra skat SKM2010.21.SR, hvor der er afgivet bindende svar vedrørende omdannelse fra partnerselskab til aktieselskab, er det muligt at foretage omdannelsen skattefrit uden tilladelse fra skat i henhold til reglerne i fusionsskatteloven kapitel 5 FUL §§ 15c og 15d (SKM2010.21.SR, Skat.dk, 2010) (Fusionsskatteloven, Retsinformation.dk, 2015). Dette nævnte bindende svar fra skat i afgørelsen om omdannelse af et partnerselskab til et aktieselskab vil danne grundlaget for denne analyse, da der offentligt ikke findes meget omtale herom ved gennemgang af afgørelser i Skattestyrelsens register.

Afgørelsen fra Skat, jf. SKM2010.21.SR, indeholder en række spørgsmål, som vil blive gennemgået nedenfor efter nærmere introduktion af de praktiske forhold, som danner grundlaget for afgørelsen. Disse vil endvidere blive illustreret ved brug af ovenstående koncernstruktur.

8.1.1 Forholdene i SKM2010.21.SR

Koncernstrukturen i det bindende svar og afgørelsen fra Skat jf. afgørelsen ser således ud ifølge beskrivelserne (SKM2010.21.SR, Skat.dk, 2010):

Figur 22: Visuel præsentation af SKM2010.21.SR



Kilde: Egen tilvirkning på baggrund af informationer jf. SKM2010.21.SR

Af ovenstående figur 22 fremgår det, at der i afgørelsen fra Skat er forespurgt til fremgangsmåden for omdannelse af A P/S til A A/S jf. først step i ovenstående, hvorefter der er forespurgt til fusion af A A/S og B ApS med C A/S.

Afgørelsen fra Skat henviser til hjemmel i fusionsskatteloven til brug for omdannelsen af A P/S til A A/S, da der i dette tilfælde er et kapitalselskab som kommanditaktionær. Havde kommanditaktionæren derimod været en fysisk person og ikke en juridisk ville virksomhedsomdannelsesloven finde anvendelse. I dette tilfælde samt til brug for besvarelsen af problemformuleringen er der netop tale om en juridisk person som værende kommanditaktionæren, hvorfor der

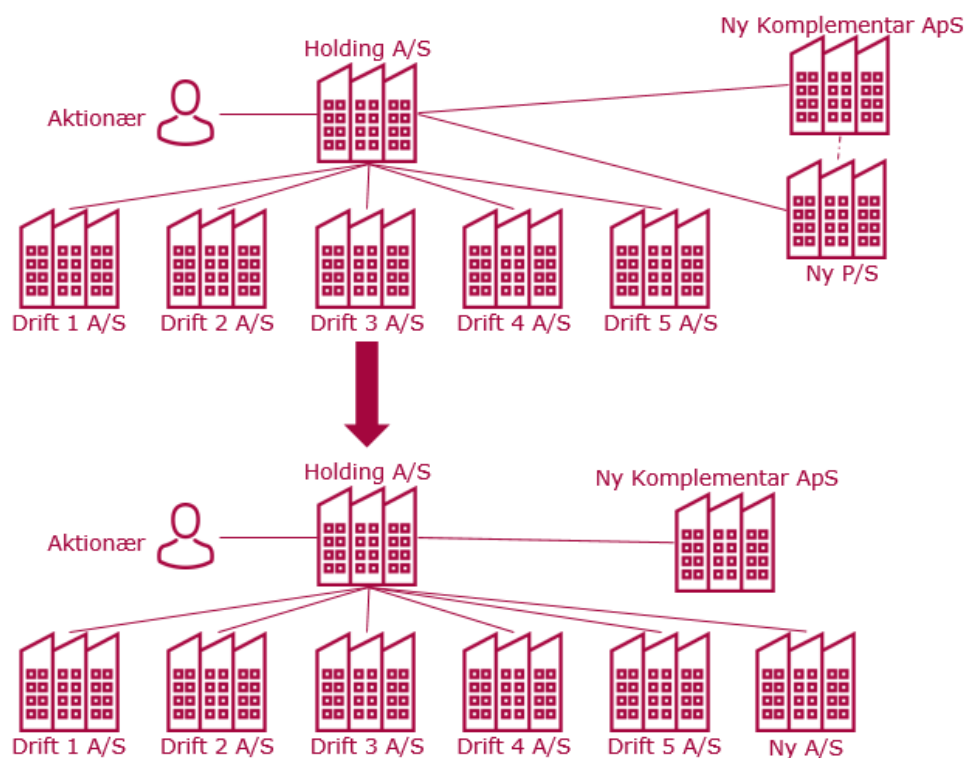
ikke inddrages yderligere omkring forholdene ved omdannelse, såfremt der havde været tale om en fysisk person som værende kommanditaktionær.

Afgørelsen fra Skat henviser til FUL §§ 15c og 15d til brug ved omdannelsen af A A/S til A P/S, hvorfor det antages, at denne ligeledes finder anvendelse ved omdannelse af Ny P/S til Ny A/S jf. figur 23. Dette undersøges nærmere i nedenstående afsnit.

8.1.2 Omdannelse af Ny P/S til Ny A/S

Til besvarelsen af afhandlingens problemformulering er det nærværende, at se nærmere på omdannelsen af Ny P/S til Ny A/S jf. figur 23 med informationerne fra afgørelsen og det bindende svar fra skat jf. SKM2010.21.SR. I forbindelse med denne omdannelse er det udelukkende første niveau af omstruktureringen i afgørelsen, der henvises til, da Ny P/S indgår i en større koncern, hvorfor en efterfølgende fusion med søsterselskaberne ikke findes relevant, da der i analysen antages at selskabet ønskes fortsat som værende selvstændigt, dog som en del af koncernen på lige fod med de øvrige datterselskaber under Holding A/S. Koncernstrukturen ønskes derfor omdannet jf. nedenstående:

Figur 23: Holding A/S koncernstruktur – komplet omdannelsesoversigt



Kilde: Egen tilvirkning

Det fremgår af ovenstående figur 23, at der ønskes omdannelse af Ny P/S til Ny A/S, hvorefter Ny Komplementar ApS, som førhen var deltager i Ny P/S med ubegrænset hæftelse, uden at have kapitalandele, men blot modtog økonomisk kompensation for denne i henhold til tidligere beskrevne forhold herom, typisk vil blive likvideret. Det antages derfor i nærværende analyse, at Ny Komplementar ApS efter omdannelsen eksempelvis opløses med betalingserklæring i henhold til SL § 216, hvorefter de forpligtelser der fortsat måtte tilhøre Ny Komplementar ApS efter omdannelsen angående den ubegrænsede hæftelse fra før omdannelsen tilfalder Holding A/S i henhold til SL § 216.

I henhold til afgørelsen fra skat samt FUL §§ 15c og 15d, vil det være muligt for netop Ny P/S at lade sig omdanne til Ny A/S skattemæssigt efter reglerne om tilførsel af aktiver, hvor den selskabsretlige omdannelse sker i henhold til tidligere beskrevne lov herom jf. SL § 324. Der antages endvidere, at hele koncernen med Holding A/S som moderselskab følger regnskabsåret og indkomståret 01.01. - 31.12. Og at omdannelsen sker pr. skæringsdatoen 01.01. i det efterfølgende regnskabsår, hvorfor der ikke foreligger mellemp perioder. Skete omdannelsen eksempelvis midt i regnskabsåret og dermed i dette tilfælde indkomståret, ville der stilles krav til at der fulgtes reglerne for partnerselskaber frem til omdannelsesdatoen og den resterende periode frem til balancedagen reglerne for aktieselskaber. Det er altså ikke muligt, når der sker omdannelse på denne måde, at foretage omdannelsen med tilbagevirkende kraft. (SKM2010.21.SR, Skat.dk, 2010)

Omdannelsen af Ny P/S til Ny A/S antages endvidere i lighed med afgørelsen fra Skat og A P/S til A A/S, at kravene i henhold til SEL § 31, stk. 3., 6. og 7. pkt. opfyldes, da der i lighed med afgørelsen tilføres aktiver og passiver i Ny A/S, som ellers selskabsretligt har tilhørt Ny P/S som værende den juridiske enhed, men Holding A/S skatteretligt, da denne har ageret ene kommanditaktionær i partnerselskabet. Det findes endvidere ved omdannelsen at FUL § 15 c, omhandlende vederlagskrav ved fusion, for værende opfyldt, da kapitalandelene som kommanditaktionær i Ny P/S udbyttes med kapitalandele som aktionær i Ny A/S. Der gives derfor udelukkende aktier i det nye aktieselskab til handelsværdien pr. omdannelsesdatoen, som i dette tilfælde er skæringsdatoen for regnskabs- og indkomståret i koncernen. Grenkravet i henhold til FUL § 15 c, stk. 2, findes også opfyldt, da der udelukkende tilføres allerede eksisterende aktiver i forbindelse med omdannelsen og ikke nye tilførte aktiver. (SKM2010.21.SR, Skat.dk, 2010)

8.1.2.1 Underskud i sambeskatningskredsen

Afhandlingens problemformulering ønsker besvaret, hvorvidt der kan anvendes selskaber i partnerselskabsformen til udnyttelse af sambeskatningsunderskud, der ellers ikke ville kunne vendes ved nystiftelse af selskaber. Af denne årsag læner afhandlingens eksempler sig op ad en fuld udnyttelse af koncernens sambeskatningsunderskud før omdannelsen fra partnerselskab til aktieselskab finder sted, hvorfor de efterfølgende eventuelle underskud i sambeskatningskredsen også ville tilføre det for nyligt omdannelse Ny A/S, som værende en del af sambeskatningskredsen ved underskuddets opståen.

Det er dog, i henhold til tidligere beskrevet omhandlende sambeskatning, ikke muligt at foretage omdannelsen, hvor Ny P/S har været ejet af Holding A/S i en årrække, hvor der er opstået uanvendte underskud i sambeskatningskredsen, som efter omdannelsen forventes udnyttet, da Ny P/S jo var en del af koncernen da de opstod. Det er et krav, i henhold til afgørelsen fra Skat og den øvrige gennemgang af sambeskatning i afhandlingen, at sambeskatningskredsens underskud udelukkende kan anvendes at Ny A/S fra det tidspunkt omdannelsen er gennemført. Det vil altså sige, at det i lighed med en nystiftelse af et andet aktieselskab som datterselskab i første omgang, ikke er muligt at gøre brug af ældre sambeskatningsunderskud, hvorfor der i nærværende afhandling antages at koncernens underskud er fuldt udnyttet ved omdannelsen. (SKM2010.21.SR, Skat.dk, 2010)

8.2 Opsummering

Det vil i henhold til ovenstående udførte og beskrevne analyse være muligt i dette tilfælde for Holding A/S koncernen, at stifte et datterselskab af typen partnerselskab, udnytte sit sambeskatningsunderskud i den allerede eksisterende sambeskatningskreds. Efter udnyttelsen omdanne Ny P/S til Ny A/S og lade dette selskab indtræde i en sambeskatningskreds, hvor der er 0 kr. i særunderskud pr. indtrædelsesdatoen. Alle koncernens efterfølgende underskud vil derfor kunne udnyttes af Ny A/S. Omkostningerne for Holding A/S koncernen i forbindelse med denne manøvre forventes udelukkende at være stiftelsesomkostninger af Ny P/S, revisor og advokatomkostninger i forbindelse med driften af Ny P/S efterfulgt af den sidste omkostning vedrørende omdannelsen af Ny P/S til Ny A/S. Men kan det betale sig at påtage sig disse omkostninger for netop at opnå nogle skattefrie år i sambeskatningskredsen, selvom der er overskud?

9 Konklusion

Partnerselskabers karakteristika er netop de selskabsretlige love og regler der følger samtidig med, at selskabet opnår en skattetransparent status, hvor deltagerne har hver deres valgfrie individuelle beskatningsform. På trods af disse forhold er et partnerselskab fortsat en slags kommanditselskab, hvor kommanditaktionærerne, på trods af reglerne opnår den begrænsede hæftelse på omkostning af et komplementarselskab, som værende den ubegrænsede hæfter.

Barrieren for at stifte et partnerselskab forventes, på trods af Erhvervsstyrelsens udmelding, at være 400 t.kr. i selskabskapital, hvilket er i lighed med et aktieselskab efter de nye regler er trådt i kraft. Dette øgede kapitalkrav, sammenlignet med eksempelvis et anpartsselskab, eller eksempelvis et interessantskab, hvor der ingen kapitalkrav er, sætter sine grænser for hvem der finder stiftelse af et partnerselskab interessant. Det skal dog bemærkes, som det også kort vendes i afhandlingen, at partnerselskaber typisk er for selvstændige erhvervsdrivende eller koncerner, som ikke bliver afskrækket af kapitalkravet, da denne indskudte kapital i mange tilfælde forventes krævet til driften af partnerselskabet alligevel.

Partnerselskaber og de muligheder der ligger i at opnå den skattemæssige transparens i en selvstændig juridisk enhed forventes anvendt oftere og oftere i fremtiden, da flere og flere rådgivere og virksomhedsejere i fremtiden må få øjnene op for mulighederne.

Problemformuleringens undren stammer netop fra den manglende nysgerrighed omkring anvendelsen af partnerselskabstypen til udnyttelse af gamle sambeskatningsunderskud. Afhandlingens undersøgelse af partnerselskaber generelt, de selskabsretlige og skattemæssige forhold giver et samlet bekræftende indblik i, at partnerselskaber netop kan anvendes til at gøre brug af disse gamle sambeskatningsunderskud, der findes i mange danske koncerner, som eksempelvis kan eje en række selskaber der ikke længere er i drift, men har en markant værdi af fremførbare underskud til fradrag i fremtidig skattepligtig indkomst.

Denne afhandling opfordrer derfor rådgivere og virksomhedsejere til, at se nærmere på partnerselskabsformen og få anvendt disse sambeskatningsunderskud, som på nuværende tidspunkt ikke bliver udnyttet til fulde.

10 Litteraturliste

- Erhvervsstyrelsen, 2010. *Vejledning om Partnerselskaber (kommanditaktieselskaber)*, s.l.: Erhvervsstyrelsen.
- Erhvervsstyrelsen, 2018. *Liberale erhverv*. [Online]
Available at: <https://erhvervsstyrelsen.dk/liberale-erhverv>
- Erhvervsstyrelsen, 2018. *Reelle ejere*. [Online]
Available at: <https://erhvervsstyrelsen.dk/reelle-ejere>
- Erhvervsstyrelsen, 2018. *Stiftelse og registrering af selskaber*. [Online]
Available at: <https://erhvervsstyrelsen.dk/stiftelse-registrering-selskaber>
- Fusionsskatteloven, Retsinformation.dk, 2015. *Bekendtgørelse af lov om fusion, spaltning og tilførsel af aktiver m.v. (fusionsskatteloven)*. [Online]
Available at: <https://www.retsinformation.dk/forms/r0710.aspx?id=173382>
[Senest hentet eller vist den 30 12 2018].
- Lov om visse erhvervsdrivende virksomheder, Retsinformation.dk, 2013. *Bekendtgørelse af lov om visse erhvervsdrivende virksomheder*. [Online]
Available at: <https://www.retsinformation.dk/forms/r0710.aspx?id=158851>
[Senest hentet eller vist den 16 Dec 2018].
- Michelsen, A. et al., 2017. *Lærebog om indkomstskat*. 17. udgave red. s.l.:Jurist- og Økonomforbundets Forlag.
- Personskatteloven, Retsinformation.dk, 2015. *Bekendtgørelse af lov om indkomstskat for personer m.v. (personskatteloven)*. [Online]
Available at: <https://www.retsinformation.dk/Forms/R0710.aspx?id=173514>
[Senest hentet eller vist den 29 12 2018].
- Retsdogmatik, Den Store Danske, Gyldendal, 2016. *retsdogmatik*. [Online]
Available at: <http://denstoredanske.dk/index.php?sideId=150866>
[Senest hentet eller vist den 30 12 2018].
- Retsinformation, 2018. *Lov om Indkomst- og Formueskat til Staten. (* 1)*. [Online]
Available at: <https://www.retsinformation.dk/forms/r0710.aspx?id=63303>
- Satser, Skat.dk, 2018. *Satser*. [Online]
Available at: <https://www.skat.dk/SKAT.aspx?oId=2035568>
[Senest hentet eller vist den 29 12 2018].
- Selskabsloven, Retsinformation.dk, 2015. *Bekendtgørelse af lov om aktie- og anpartsselskaber (selskabsloven)*. [Online]

Available at: <https://www.retsinformation.dk/forms/r0710.aspx?id=174205>

[Senest hentet eller vist den 11 12 2018].

Selskabsskatteloven, Retsinformation.dk, 2016. *Bekendtgørelse af selskabsskatteloven*. [Online]

Available at: <https://www.retsinformation.dk/forms/r0710.aspx?id=183480#id00d3c89c-538b-490f-bc8a-bb090554b627>

[Senest hentet eller vist den 29 12 2018].

SKM2010.21.SR, Skat.dk, 2010. *Omdannelse af P/S til A/S og fusionsskatteloven*. [Online]

Available at: <https://skat.dk/skat.aspx?oid=1863280>

[Senest hentet eller vist den 30 12 2018].

Werlauff, E., 2016. *Selskabsret*. 10. red. København: Karnov Group Denmark A/S.

Werlauff, E., 2018. *Valg af Virksomhedsform - 2. udgave*. s.l.:Werlauff Publishing A/S.