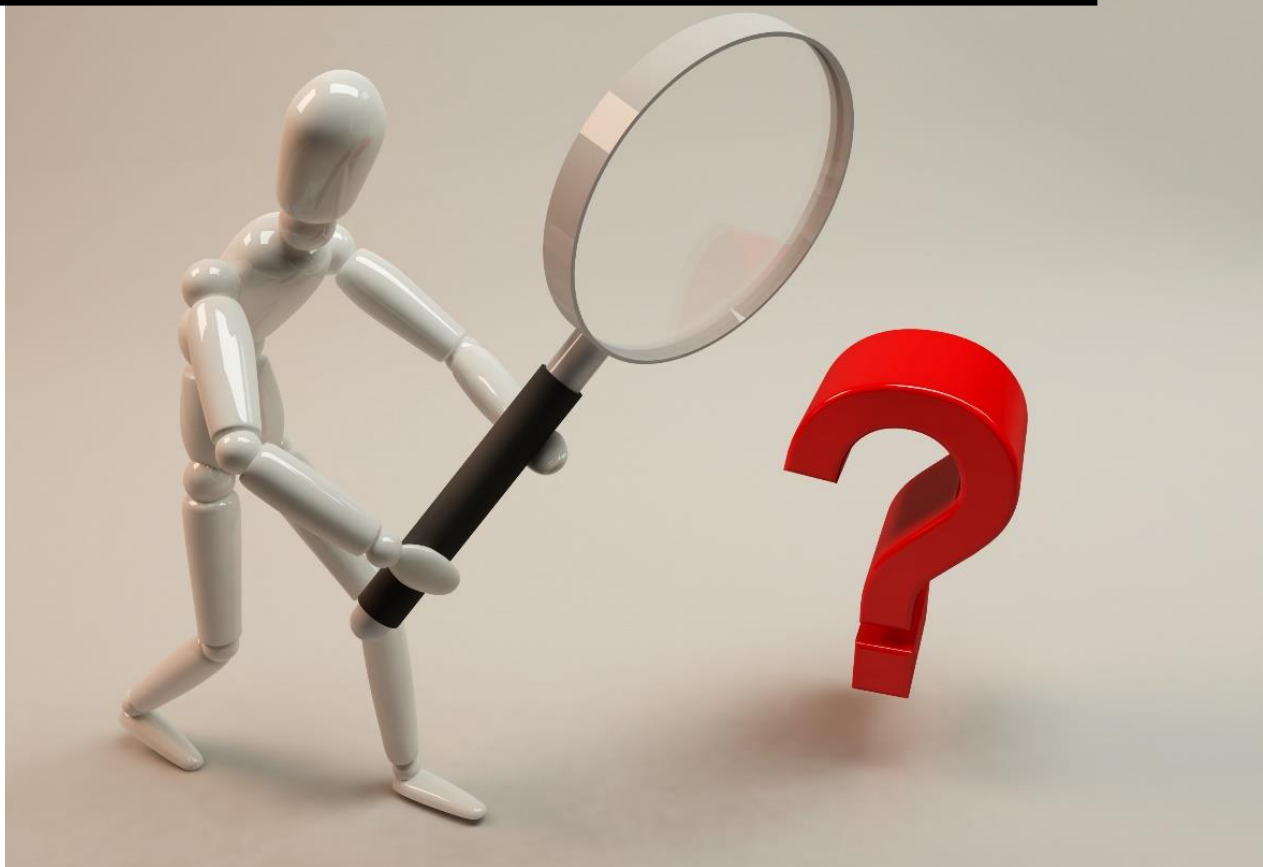


Valg af virksomhedsform



Kandidatafhandling

Cand.merc.aud

Aalborg Universitet

Oktober 2019

Anslag: 164.933

Udarbejdet af: Jonas Højgaard Rasmussen

Abstract

There are some basic considerations in relation to the choice of business form when one wants to be established as a self-employed person.

In Denmark, it can be problematic as an entrepreneur, to form a real picture of the forms of business, as well as the aftermath of the selection. Characteristics are included, such as business and tax law, which are differentiated depending on the type of company. The election is of great importance for the proprietor progress in the future, which is why the choice largely requires considerations. Some of the aspects to be assessed may be; personal liability, financial reporting requirements, contributed capital, tax implications for the owner and the company as well.

The purpose of the dissertation is to demonstrate the problems and opportunities that the procedural challenges the owner face when selecting the “right” business form, and to illustrate the business and tax law aspects. The thesis is based on four fictitious cases, concerning newly established self-employed, each operating their own business with different characteristics. The thesis deals with how the proprietor, regarding to business and tax law, operates his business based on the "most" correct business format.

The method for applying the problem formulation is a judicial method. The problem statement, provides the framework for the legal areas during the report. Subsequently, applicable legislation from the respective jurisdictions is used, on four fictitious cases in the analysis, which are analyzed individually. Finally, the results obtained within the response field of the problem formulation are concluded.

Finally, it can be concluded that it is possible to situate basic guidelines that indicate which tax methods for the owner or shareholder, result in the highest outcome. At the same time, it's important to clarify that it is not possible to derive concrete guidelines, which can support the “right” solution. It's depending on different characteristics from both the company and the owner, which includes an assessment of risk, tax issues and business law, which together can assess the correct company choice

Table of Contents

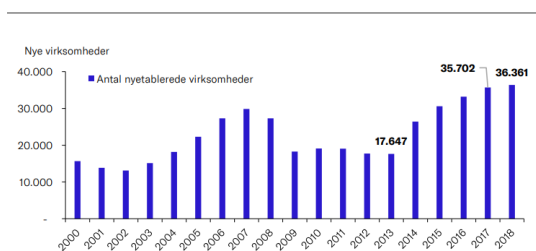
1 Indledning	4
1.1 Problemformulering	4
1.2 Afgrænsning	6
1.3 Metode	7
1.3.1 Valg af metode	7
1.3.2 Empirivalg	8
1.3.3 Struktur	9
1.3.4 Målgruppe	9
1.4 Forkortelser	10
1.5 Præsentation af case	10
2 Erhvervsretlige forhold	12
2.1 Personlige virksomheder	12
2.1.1 Stiftelse	12
2.1.2 Hæftelse	13
2.1.3 Resultatdisponering	13
2.1.4 Regnskabsaflæggelse	13
2.1.5 Ledelse og tegningsret	14
2.1.6 Skatteretlige forhold for personlige virksomheder	15
2.1.7 Afrunding på personlige virksomheder	15
2.2 Kapitalselskaber	16
2.2.1 Regulering af kapitalselskaber	16
2.2.2 Stiftelse	17
2.2.3 Tegning og ledelse af kapitalselskaber	18
2.2.4 Kapitalkrav	19
2.2.5 Hæftelse	19
2.2.6 Regnskab	20
3 Det danske skattesystem	23
3.1 Skatteretlige forhold – Personlige virksomheder	23
3.1.1 Personskatteloven	24
3.1.2 Virksomhedsskatteordningen	30
3.1.3 Kapitalafkastordningen	40
3.2 Skatteretlige forhold - Kapitalselskaber	46

3.2.1 Skattepligt – lovmæssig regulering af skatteretlige forhold	46
3.2.1 Opgørelse af den skattemæssige indkomst.....	46
4 Analysen	50
4.1 Konsulenten	52
4.1.1 Erhvervsretlige forhold	53
4.1.2 Skattemæssige forhold.....	54
4.1.3 Sammenholdning af beskatningsmodeller for servicevirksomheden.....	60
4.2 Udlejning af ejendom	62
4.2.1 Erhvervsretlige forhold	63
4.2.2 Skattemæssige forhold.....	64
4.2.3 Sammenholdning af beskatningsmodeller for udlejningsvirksomheden	69
4.3 Handelsvirksomhed	70
4.3.1 Erhvervsretlige forhold	71
4.3.2 Skattemæssige forhold.....	74
4.3.3 Sammenholdning af beskatningsmodeller for handelsvirksomheden.....	78
4.4 Delkonklusion	82
5 Konklusion	85
6 Litteraturliste	89
Bøger	89
Lovgivning	89
Vejledninger	89
Hjemmesider	89
7 Bilag	90

1 Indledning

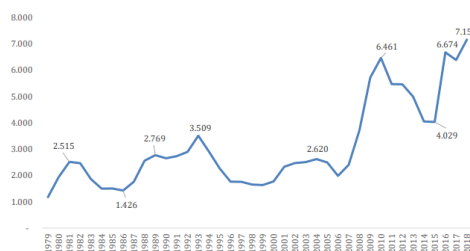
En historisk gennemgang af historien med konkurser i fokus, dikterer lidt af en rutsjebanetur. Der foreligger nogle grundlæggende betragtninger i forbindelse med valg af virksomhedsform, når man vil etableres som selvstændig erhvervsdrivende.

1 – Tabel: Antal nyetablerede virksomheder i Danmark.



Kilde: Erhvervsstyrelsen

2 – Tabel: Konkurser i Danmark



Kilde: FSR

I Danmark kan det være problematisk som selvstændig erhvervsdrivende, at danne et reelt billede af virksomhedsformerne, samt de efterdønninger valget resulterer i. Det er grundlæggende essentielt at indse, at spørgsmålet er krævende at besvare, da der skal foretages en kalkule for virksomhedsejeren, hvor specifikke karakteristika inkluderes, som erhvervs- og skatteretlige forhold, som differentieres alt afhængig af virksomhedstypen. Valget har stor betydning for den erhvervsdrivendes færd fremadrettet, hvorfor valget i overvejende grad kræver betænkninger. Nogle af de aspekter, som skal vurderes kan være; personlig hæftelse, regnskabsaflæggeskrav, indskudt kapital, skattemæssige betydning for ejer og virksomheden samt fremtidsplanerne mhp. generationsskifte, udvidelse af ejere eller salg af virksomheden.

Fundamentalt defineres virksomhedsformerne ud fra to kasser, personlige virksomheder og kapitalselskaber. Adskillige virksomheder i Danmark er registeret som personligt ejede virksomheder, enten som enkeltmandsvirksomhed eller interessentskab. Kapitalselskaberne er som regel registreret som iværksætterselskaber, anpartsselskaber og aktieselskaber.

1.1 Problemformulering

Formålet med afhandlingen er at demonstrere problematikkerne og mulighederne, som de processuelle udfordringer de erhvervsdrivende står overfor, når valget af virksomhedsform skal foretages, samt anskueliggøre de erhvervs- og skatteretlige forhold ved relevante virksomhedsformer. Afhandlingen tager udgangspunkt i tre fiktive cases, omhandlende nyetablerede selvstændige erhvervsdrivende, som opererer hver deres virksomhed med

forskellige karakteristika. Afhandlingen behandler hvordan den erhvervsdrivende erhvervs- og skatteretlig driver sin virksomhed ud fra den ”mest” korrekte virksomhedsform.

Generelt kan valg af virksomhedsform virke uoverskueligt for den erhvervsdrivende, da facit er forskelligt afhængig af individuelle karakteristika som forskellige virksomhedstyper indeholder. Der forefindes ikke ét korrekt virksomhedsvalg, men berører sig på den enkeltes ejers profil og fremtidsplaner, hvorfor en inddragelse af kyndig rådgiver, der kan afdække fordele og ulemper ved virksomhedsformerne, er vigtig. Det er essentielt at have for øje, at virksomhedsvalget ikke nødvendigvis indtræder på stiftelsestidspunktet, men kan konverteres og modificeres efter behov. Dermed bør virksomhedsvalget løbende genovervejes af indehaveren.

Disse problematikker eksisterer også for casens erhvervsdrivende, som begærer gennemsigtighed overfor, hvilken virksomhedsform som med fordel skal anvendes. Ejernes viden er mangelfuld, både på det erhvervs og skatteretlige plan. Grundet dette, tilstræber de forskellige virksomhedsejere en grundlæggende redegørelse for de erhvervs- og skatteretlige forhold, vedrørende hvilket virksomhedsformer der fremstår aktuelle i deres respektive situation.

Problemformulering:

Formålet med afhandlingen er at skabe et overblik over relevante faktorer, der er udslagsgivende for den erhvervsdrivendes valg af virksomhedsform. Problemstillingerne hertil er relevante, i den daglige arbejdsgang med kunder, for revisorer samt selvstændige, der betænker etablering af egen virksomhed.

Ovenstående bevirker i afhandlingens problemformulering:

”Hvilket faktorer har afgørende betydning for virksomhedsformen for nystartede virksomheder”

Med udgangspunkt i problemformuleringen, tydeliggøres og præciseres den via følgende underspørgsmål:

- Hvilke erhvervsretlige forhold i opstartsfasen skal iagttages når man driver en personlig virksomhed eller et kapitalselskab.
- Hvilke skattemæssige forhold i opstartsfasen skal iagttages når man driver en personlig virksomhed eller et kapitalselskab.
- Hvilken betydning har virksomhedens individuelle karakteristika for virksomhedsvalget, herunder de tre casevirksomheder, som præsenteret i afsnit 1.5.

Hermed findes det nødvendigt at redegøre for de erhvervs- og skatteretlige forhold, for at anskueliggøre regelsættene bag, og samtidig kunne foretage sammenligneligheder af de forskellige virksomhedsformer. Dette resulterer i et redegørelsesgrundlag der bevirker til udledning af fordele og ulemper hertil. Fordelene og ulemperne ved de erhvervs- og skatteretlige forhold begrundet udledningen af anvisninger til, hvornår den ene virksomhedsform præfereres på bekostning af en af de øvrige. Herefter muliggøres en besvarelse af afhandlingens problemformulering.

1.2 Afgrænsning

Valg af virksomhedsform og problemformuleringen er et relativt bredt emne, hvorfor afsnittet har til hensigt at afgrænse problemformuleringen yderligere og tydeliggøre afhandlingens fokuspunkt.

Afhandlingens udgangspunkt medfører en afgrænsning over for virksomhedsformer, der omhandler flere end én ejer, bestående af; interessentskaber, kommanditselskaber og partnerselskaber, selvom det i nogle tilfælde kan være relevant. Dette resulterer ligeledes i, at der ved kapitalselskaber ikke medtages mere end én virksomhedsejer. Virksomhedsformerne hvor deltagerne er skattesubjekter, behandles kun den personlige virksomheds skattemæssige forhold med udgangspunkt i personskatteloven, virksomhedsskatteordningen og kapitalafkastordningen. Kapitalafkastordningen behandles kun i mindre grad, grundet de skattemæssige forhold, der gør ordningen overflødig ift. personskattelovens almindelige regelsæt er enslydende hertil. Dermed redegøres kapitalafkastordningen kun kortfattet i redegørelsens erhvervs- og skatteretlige forhold, og medtages kun via en case samt enkelte henvisninger eller bemærkninger hertil i analyseafsnittet.

Betegnelsen selskabsbeskatning henviser til selskabsbeskatningen af selvstændige skattesubjekter. Afhandlingen omhandler derfor ikke kooperationsbeskatning, foreningsbeskatning, fondsbeskatning eller skattefrihed.

Afhandlingen fokusområde foreligger ikke ved de tekniske aspekter vedrørende virksomhedsomdannelse, da formålet er at simplificere og kvantificere beslutningsgrundlaget samt tydeliggøre væsentlige forhold hertil. Der ses isoleret set på den opstillede tidsperiode for hver enkelt case, hvilket betyder at omdannelse fra den personlige virksomhedsform til kapitalselskab ikke bliver behandlet.

Afhandlingen fokuserer kun på driftsselskaber og afgrænser sig dermed over for holdingselskaber. Afhandlingen tager udgangspunkt i love og regler, gældende for indkomståret 2018.

Afhandlingens analyseafsnit vedrørende den skattemæssige behandling, behandles ud fra forudsætningen om going concern princippet, hvorfor den skattemæssige beregning kun foretages via et regnskabsår, dog flere år i casevirksomheden med underskud. Grundet bedre sammenligningsgrundlag for de forskellige beskatningsmodeller, findes det nødvendigt at tage hensyn til udskudte skatter. Behandlingen heraf, foretages gennem beregning af skat ved eventuelt ophør, uden hensynstagene til opgørelse af de skattemæssige avancer ved salg. Nærværende afgrænsning er selekteret, da det ligges til grund at kalkulationerne ikke udarbejdes til at få et definitivt afklaring på, hvilken virksomhedsform der skal anvendes under specifikke forhold. I stedet er formålet at gennemføre en overordnet analyse af konsekvenserne under forskellige forhold.

1.3 Metode

Afsnittet redegør for den metode- samt empirivalget der danner fundamentet for afhandlingens indhold. Afslutningsvis beskrives den anvendte struktur sammenholdt med en illustrativ skitsering af projektstrukturen.

1.3.1 Valg af metode

Afhandlingens overordnet funktion, er at belyse de erhvervs- og skatteretlige omstændigheder, der skal varetages i beslutningsprocessen, ved valg af virksomhedsform. Problemformuleringen danner grundlag for afhandlingen, og udmunder sig primært i en teoretisk behandling af lovgrundlaget og anskueliggøres via en række cases, for at illustrere hvordan valg af virksomhedsform fungerer i praksis. Metoden til anvendelse for besvarelse af problemformuleringen er den juridiske metode.

Fundamentet i juridisk metode består af følgende fire elementer; 1) Faktum – problemfeltet som søges undersøgt, 2) Valg af lov – det valgte retsområde, der skal assistere undersøgelsen og bestående af det redegørende afsnit, 3) Jus – argumentationen for problembesvarelsen, som påregnes værende analyseafsnittet, 4) Konklusion – besvarelse af problemformuleringen.

Afhandlingen er en retsdogmatisk afhandling, som analyserer den gældende lovgivning i Danmark, og fra hvordan erhvervsdrivende påvirkes vedrørende beslutningsprocesserne for valg af virksomhedsformen. Formålet tilstræber at undersøge de erhvervs- og skatteretlige aspekter.

Med en retspositivistisk synsvinkel benyttes almene juridisk metode ved behandling af anvendte retskilder. Afhandlingen tager alene udgangspunkt i gældende og aktuel lovgivning.

1.3.2 Empirivalg

Overordnet dataindsamling for afhandlingen tager udspring i relevant lovgivning, faglitteratur, artikler, juridiske vejledninger samt andre relevante publikationer.

Størstedelen af datagrundlaget består af lovgrundlag inden for skatteloven samt selskabsloven. Dette lovgrundlag bliver der i afhandlingen forholdt sig ukritisk til, dog floureres en vis risiko ved fortolkning af lovene.

Den juridiske vejledning fra SKAT, anvendes til at fortolke lovgivningen – da vejledningen udgives af skat, og man som person kan støtte ret, over for det der fremføres i vejledningen, tillægges den stor grad af troværdighed.

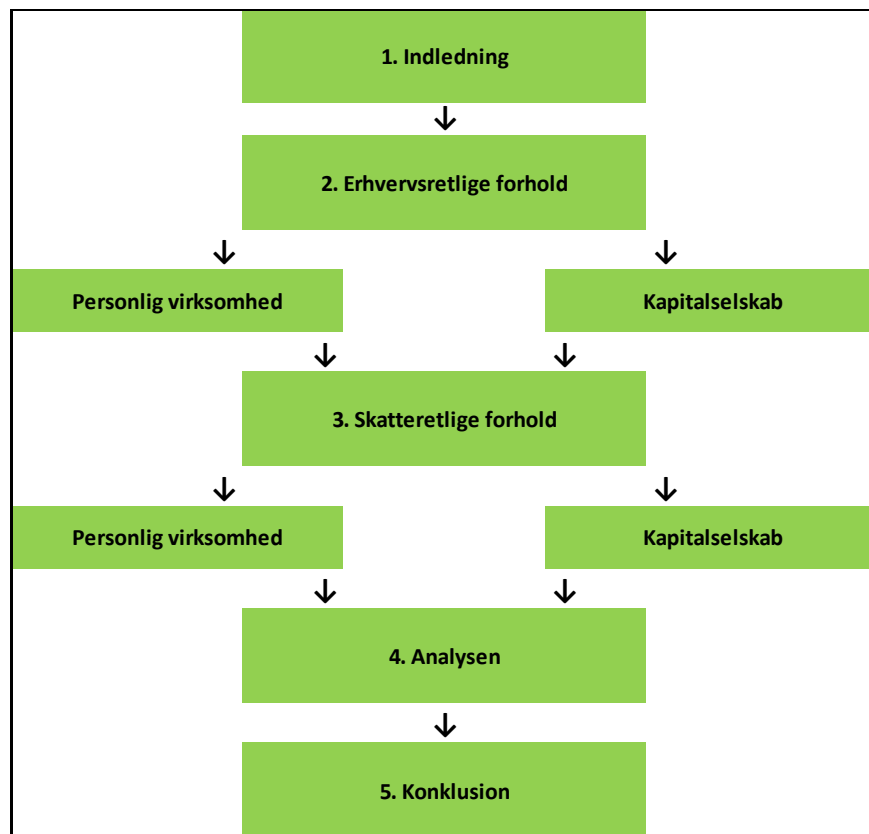
Generelt angående faglitteratur, artikler og publikationer m.m., figurerer der en risiko ved manglende neutralitet ift. lovgrundlaget, da de kan indeholde subjektive holdningen og fortolkninger. Ved anvendelse af dette datagrundlag, tages nævnte risiko i betragtning.

Yderligere tages der forbehold for, at den anvendte litteratur påvirkes af konstante ændringer af især skatte- og selskabsloven, hvorfor litteraturen komplimenteres af lovgrundlaget hvis litteraturen ikke er tidssvarende.

Indsamlingen af datagrundlaget er færdiggjort d. 15-09-2019, hvilket resulterer i at empirisk materiale efter denne datering, ikke medtages i afhandlingen.

1.3.3 Struktur

Behandlingen af den juridiske metode samt empirivalget, projekteres ned på afhandlingens struktur, jf. figur 1. Problemformuleringen der indledningsvis blev præsenteret, danner ramme for retsområderne under redegørelsen. Efterfølgende benyttes gældende lovgivning fra de respektive retsområder, på tre fiktive cases i analysen, der analyseres enkeltvis. Slutteligt konkluderes på de frembragte resultater inden for problemformuleringens svarfelt.



Figur 1 – Egen tilvirkning

1.3.4 Målgruppe

Afhandlingen er konstrueret som led i afslutningen på Cand.merc.aud studiet ved Aalborg universitet.

Afhandlingen henvender sig til målgruppen, uerfarne revisorer og studerende, der ønsker at opdatere deres viden på området. Yderligere henvender den sig til erhvervsdrivende, og folk som påtænker at blive det i fremtiden, som kan få et indblik i essentielle problemstillinger vedrørende valg af virksomhedsform, så deres beslutningsgrundlag dannes ud fra et velorienteret og opdateret vidensgrundlag.

1.4 Forkortelser

Afhandlingen anvender følgende forkortelser:

Virksomheder:

- Interessentskab: I/S
- Iværksætterselskab: IVS
- Anpartsselskab: ApS
- Aktieselskab: A/S

Love:

- Selskabsloven = SL
- Selskabsskatteloven = SEL
- Statsskatteloven = SSL
- Årsregnskabsloven = ÅRL
- Personskatteloven = PSL
- Virksomhedsomdannelsesloven = VOL
- Lov om visse erhvervsdrivende virksomheder = LEV
- Kursgevinstloven = KGL
- Aktieavancebeskatningsloven = ABL
- Bogføringsloven = BFL
- Ligningsloven = LL

1.5 Præsentation af case

Formålet med afhandlingen er at bygge teorien op omkring faktiske forhold angående valg af virksomhedsform, og imødekomme reelle problemstillinger erhvervsdrivende støder på når valget skal foretages. Afhandlingen tager udgangspunkt i tre nystartede virksomheder, alle beliggende i Aalborg, med forskellige forretningsgrundlag og karakteristika, bestående af én ejer. De tre virksomheder præsenteres kortfattet i pågældende afsnit, og introduceres fyldestgørende i de respektive analyseafsnit.

1. Konsulenten

- a. Virksomheden tilbyder rådgivningsarbejde indenfor GDPR-området, til både små og store virksomheder. Ejeren har allerede opbygget en kundeportefølje, hvor han

sælger sine rådgivningsydelser på timebasis, hvorfor indtægtsgrundlaget er dannet for første indkomstår af. Der forekommer hverken aktiver eller passiver i virksomheden. Risikoen betegnes betydningsløs ved opstarten.

2. Udlejningsejendommen

- a. Denne udlejningsvirksomhed er også købt i Aalborg og består af én indehaver. Ejendommen er arvet, hvilket indebærer at den erhvervsdrivende kun optager en mindre gæld ved virksomhedsopstarten. Dette er atypisk, da branchen er kendetegnet ved store kapitalbehov. Yderligere er den erhvervsdrivende ikke specielt aktiv i virksomheden, modsat konsulentvirksomheden. Karaktertrækkene for denne virksomhed, består af ingen gæld, stabilt afkast og ingen renteudgifter. Ligeledes er risikoen for tab også beregnet til at være minimal.

3. Handelsvirksomheden

- a. Virksomheden sælger sportstøj via en butik. Respektive handelsvirksomhed kombinerer ovenstående virksomheder, ved at anvende fysiske aktiver samt indehaverens arbejdsindsats. Opstarten af virksomheden er underlagt, at skulle foretage investeringer i varelager, lokale samt indretning, hvorfor et vist kapitalbehov forventes. De første par års årsregnskab, kan være fluktuerende primært pga. korrekt lagerstyring samt opbygning af brand. Præmissen i casen, er at virksomheden er underskudsgivende i første regnskabsår, hvorefter et positivt resultat opnås. I første år har den erhvervsdrivende en lønindtægt fra andet arbejdet.

2 Erhvervsretlige forhold

2.1 Personlige virksomheder

Pågældende afsnit omhandler enkeltmandsvirksomheden, der fremtræder som Danmarks mest populære virksomhedsform.¹ Dette kan skyldes de meget lempelige krav, der især er ved opstartsfasen, modsætningsvis kapitalselskabsformerne.

Der figurerer ingen lov om personlige virksomheder, kun et relativt smalt juridisk grundlag, der findes i lovbekendtgørelsen ”*Lov om visse erhvervsdrivende virksomheder*”, hvor paragrafferne LEV, §1, stk. 2, og § 2, stk. 3, stedfæster at enkeltmandsvirksomheden omfattes heraf.

Afsnittet vil nærmere omhandle de erhvervs- og skatteretlig forhold, som har betydning for enkeltmandsvirksomhederne.

2.1.1 Stiftelse

Stiftelse af enkeltmandsvirksomheder foretages med udgangspunkt af indehaveren. Indehaveren skal foretage registrering af virksomheden i ”*Det Centrale Virksomhedsregister*”, for mindst et af følgende forhold:

- Momsregistrering
- Lønsumsafgift
- Arbejdsgiver
- Import fra eller eksport til lande uden for EU

Når omsætningen overstiger 50.000 kr., som vedrører den momspligtige del af virksomhedens ydelser, inden for et 12-måneders spænd, skal virksomhedens registreres, jf. momsloven § 48 stk. 1.

Registreringen er ikke en nødvendighed for gyldigheden af virksomheden, grundet den ubegrænsede og personlige hæftelse. Inde på virk.dk foregår registreringen via ens personlige NemID, hvorefter virksomheden tildeles et CVR-nummer samt en digital brevkasse, som de offentlige myndigheder hovedsageligt anvender til informationskilde.²

Ved registreringen skal virksomhedens tildeles et navn, som virksomheden udøver sin erhvervsdrift under, og underskriver med, jf. § LEV § 6, stk. 1. Navnet skal skille sig ud og må ikke associere og forveksles med andre virksomheder jf. stk. 2. Det valgte navn må ikke være

¹ Statistikbanken.dk

² <https://indberet.virk.dk/>

fejlinformerende ifm. virksomhedens driftsaktiviteter, hvorfor det ikke må indeholde angivelse af foretagende der ikke relaterer sig direkte til erhvervsaktiviteten. Forbindes navnet med virksomhedens erhvervsaktivitet, og den ændres væsentligt, så må navnet ikke stå uforandret hen, jf. stk. 3.

Der foreligger ingen krav om indskud eller bestemt egenkapital, hvilket bevirker til at man kan starte med en negativ egenkapital – f.eks. gennem optagelse af lån til anvendelse af den daglige drift.³

2.1.2 Hæftelse

Ved stiftelse af en enkeltmandsvirksomhed, dannes intet særskilt retssubjekt, hvilket betyder at det ikke anses som en selvstændig juridisk enhed, hvorledes virksomheden erhvervsretligt skal ses i sammenhæng med ejeren.

Konsekvensen heraf er at ejeren hæfter personligt og ubegrænset over for virksomhedens kreditorer. En konkurs resulterer dermed i at virksomhedens fordringshavere, kan gøre udlæg i ejers private aktiver og formue, ligesom i virksomhedens.⁴ Kreditorer kan dermed, hvis der figurerer forfaldne fordringer, rette henvendelse til ejeren, med begæring om indfrielse af disse.

2.1.3 Resultatdisponering

I enkeltmandsvirksomheder, kan den erhvervsdrivende ikke være ansat som lønmodtager, men kan i stedet foretage hævninger efter fornødenhed i virksomheden.⁵ Da enkeltmandsvirksomheden ikke har en indskudt selskabskapital, består kapitalkontoen af virksomhedens overførte resultat fra tidligere år, minusset ejerens hævninger. Virksomhedens resultatet influeres ikke af årets hævninger, hvorfor der heller ikke opnås fradrag for disse.

2.1.4 Regnskabsaflæggelse

Enkeltmandsvirksomheden er ikke underlagt at skulle aflægge regnskab efter årsregnskabsloven, ÅRL, men i stedet omfattet bogføringsloven, BFL, der vedkommer alle erhvervsdrivende virksomheder, jf. BFL § 1. Dermed gælder en række bogføringskrav, der skal følges.

Samtlige bilag skal registreres og kan både være fysisk, digitale m.m, jf. BFL § 3 og 5. Der skal mellem det enkelte bilag og skatte- og momsregnskabet, være en konneksion, nærmere bestemt, transaktionsspor, samt en forbindelse mellem det enkelte bilag og dertilhørende dokumentation som er registeret, jf. § 4, stk. 1-2. Helt grundlæggende krav til bogføringen er, overholdelse af god

³ Erik Werlauff – valg af virksomhedsform – s. 47

⁴ <https://startvaekst.virk.dk/bliv-klar-til-start/vaelg-virksomhedsform/enkeltmandsvirksomhed>

⁵ Den juridiske vejledning 2019-1, afsnit C.C.1.2.1

bogføringskik, samt at bogføringen sker på baggrund af virksomhedens art og omfang, jf. § 6, stk. 1. Desuden må regnskabsmaterialet, jf. stk. 2, ikke ødelægges, bortskaffes eller forvanskes, og det skal sikres mod fejl og misbrug. Registreringerne skal foretages hurtigst muligt, og når muligt, i den rækkefølge som transaktionerne er foretaget, jf. § 7. Endelig har virksomhedsejeren pligt, til at opbevare regnskabsmaterialet i fem år, fra udgangen af regnskabsåret, som det tilhører, jf. § 1, stk. 1.

Dette danner som sagt ikke grundlag for et årsregnskab, og de dertilhørende krav i årsregnskabsloven. Normalt vil der være behov for udarbejdelse af et skatteregnskab, der indberettes for den erhvervsdrivendes virksomhedsaktiviteter. Vælger enkeltmandsvirksomheden alligevel at udarbejde en årsrapport, som ikke udelukkende er til eget brug, skal regnskabet aflægges efter årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse A, jf. ÅRS § 2.

2.1.5 Ledelse og tegningsret

I enkeltmandsvirksomheden er beslutningsmåden simpel at beskrive, da virksomhedsejeren i teorien er egenrådig og bestemmer alt. Dog kan der være modifikationer, som forhindrer ejerens selvbestemmelse. Aftaleretligt kan ejeren påtage sig bindinger over for långiver, agenturgiver, samarbejdspartner m.m., som indskrænker bestemmelsesmulighederne.⁶ Aftaleretligt mellem ejer og långiver, kan være aftalt formålsbestemt begrænsninger på anvendelse af lånet. Mellem agenturgiveren og ejer, kan ejeren have aftalt bindinger, som indsnævrer muligheden for at forhandle produkter ved konkurrenterne. Vedrørende aftale mellem ejer og samarbejdspartner, hvor bestemte typer af opgave, skal varetages i samarbejde. Hermed kan der let opstå situationer, som indskrænker ejerens beslutningsfrihed. De nævnte bindinger over for ejeren i enkeltmandsvirksomheden, er aftaleretlige bindinger og ikke selskabsretlige.

I det der ikke figurerer et selskab, foreligger der heller ikke en bestyrelse eller direktion, dog må ejeren gerne selvbenævnes direktør, uden at registreres ved Erhvervsstyrelsen, da det ikke er en beskyttet titel.⁷ Selvom der ikke foreligger en bestyrelse, så kan det være aktuelt, at oprette et advisory board i forbindelse med, rådgivning og vejledning af initiativtagerne og deres virksomhed.⁸

⁶ Lone L. Hansen & Erik Werlauff– Valg af virksomhedsform s. 48.

⁷ <https://erhvervsstyrelsen.dk/registrering-af-ejerforhold>

⁸ Lone L. Hansen & Erik Werlauff– Valg af virksomhedsform s. 48.

2.1.6 Skatteretlige forhold for personlige virksomheder

De skatteretlige forhold, tilsvarende de erhvervsretlige forhold, anses enkeltmandsvirksomheden som et ikke selvstændigt retssubjekt, resultatet heraf bevirker at beskattningen foretages direkte igennem ejerens selvangivelsesforløb til skat, som generelt generer en højere beskatning. Modsatrettet kan indehaveren fradrage potentielt virksomhedsunderskud i en eventuel øvrig personlig indkomst.

Indkomståret afgrænses til samme periode som for fysiske personer, tilsvarende kalenderåret. Fristen for indsendelse af selvangivelsen foreligger d. 30. juni, efterfølgende år efter indkomstårets afslutning, jf. KSL § 22.

Der eksisterer en hovedregel og to undtagelser, ift. beskatningsmetoder, samt en tredje for at mildne skatten:⁹

- HO1: Resultatet beskattes efter personskattelovens, PSL, bestemmelser.
 - U1: Virksomhedsskatteloven
 - U2: Kapitalafkastordningen
 - U3: Mildne progressionen via overførelse af en del af virksomhedens driftsresultat til ægtefællen.

Generelt blev virksomhedsskatteordningen taget til anvendelse, for at simulere lignende muligheder, som der figurerer ved kapitalselskabers beskatningsformat. Dermed beskattes overskuddet med et aconto beløb på 22 %, hvorefter den resterende andel kan opspares i virksomheden til investeringer ol. Ved hævninger beskattes ejeren i den personlige indkomst, fratrukket den foreløbige aconto indbetaling på 22 %.

Der følger nogle formelle krav, når virksomhedsordningen skal benyttes; bl.a. skal virksomhedens og privatøkonomien være særskilt opdelt, samt bogføringsloven skal overholdes.

De pågældende beskatningsformer gennemgås nærmere i afsnit 3.

2.1.7 Afrunding på personlige virksomheder

Den personlige virksomhedsform er en simplificering af de gældende kapitalselskabsforholde der lovmæssigt skal overholdes, jf. nedenstående afsnit. Formen udgør den mindst lovreguleret virksomhedsform, der bl.a. udmærker sig i at registrering af virksomheden til Erhvervsstyrelsen, ikke alene danner grundlag for gyldigheden, idet indehaveren er et selvstændigt retssubjekt og

⁹ <https://skat.dk/skat.aspx?oid=1948930&chk=215961>

ikke virksomheden. Virksomhedstypen er heller ikke underlagt indsendelse eller revision af årsregnskabet.

Indehaveren er selvbestemmende for beslutninger vedrørende virksomheden, dog kan interessenter hertil influere på beslutningsgrundlaget, men fundamentalt tages beslutningen af indehaveren selv.

Der figurerer ubegrænset og personlig hæftelse, hvorfor den privates formue ikke kan isoleres eller afgrænses over for virksomhedens kreditorer.

Den personlige virksomhed er skattemæssig transparent, hvorfor beskatningsgrundlaget fra virksomheden beskattes direkte igennem indehaverens personlige skatteopgørelse. Grundlæggende beskattes virksomhedens resultat med udgangspunkt i den høje ende af skatteskalaen, men kan sænkes via VSO eller KAO. Til dette kan indehaveren også fradrage et eventuelt negativt virksomhedsresultat, i sin potentielle øvrig indkomst.

2.2 Kapitalselskaber

I følgende afsnit redegøres for den selskabsretlige regulering, som anvendes for kapitalselskaber, som opstilles kronologisk analogt afsnittet, "2.1 Personlige virksomheder". Kapitalselskaber er bundet af flere regelsæt, som indikerer større kompleksitet, hvilket reflekteres i dette afsnit.

Grundlæggende er kapitalselskaber modsætningsvis personlige virksomheder, en mere kompleks størrelse, da det er underlagt et bredere juridiske grundlag. Kapitalselskaberne reguleres primært via lovgivningsgrundlag i selskabsloven. Selskaberne kan konstrueres med flere ejere, som alle hæfter begrænset ift. indskudskapitalen. Dette bevirker til et større behov for regulering ift. selskabets medkontrahenter ifm. interessenter. Samtidig udgør selskaber med mange ejere et behov for regulering, da selskabets ledelsesorgan ikke kan imødekomme alle problemstillinger, og f.eks. magtmisbrug fra dominerende selskabsejere kan minimeres igennem reguleringer.¹⁰

2.2.1 Regulering af kapitalselskaber

Det centrale retsgrundlag for kapitalselskaber er reglerne i selskabsloven, SL. Kapitalselskaberne anses efter administrativ praksis, altid for værende erhvervsdrivende. Ved oprettelsen af kapitalselskabet, skal der foretages en navngivning, og tilføres den valgte virksomhedsform sluttelig i navnet, f.eks. "aktieselskab" forkortes "A/S". I forbindelse hertil kan der registreres maksimalt fem binavne gebyrfrit. Formkravene til virksomhedsnavnet og binavnene forholder sig

¹⁰ Valg af virksomhedsform – s. 80

således, at de skal differentieres over for andre virksomheder, og ikke vildlede i relation til virksomhedens driftsaktiviteter, jf. SEL § 2-3.

Modsætningsvis personlige selskaber, skal der foretages registrering ved Erhvervsstyrelsen, og i denne forbindelse først fremstår som en selvstændig juridisk person, ved gennemførelse af registreringen, jf. § LEC 8. Bogføringsloven er tillige gældende for kapitalselskaber, som for personlige virksomheder, dog forekommer skærpet krav, samt opfyldelse af årsregnskabslovens bestemmelser, der gælder for alle erhvervsdrivende virksomheder, jf. ÅRS § 1, stk. 1.

2.2.2 Stiftelse

Der foreligger ens reguleringer for aktieselskaber, A/S og anpartsselskaber ApS, angående stiftelse af kapitalselskab. Stiftelsen af et kapitalselskab, kan foretages af én eller flere stiftere, hvor disse ikke må være under rekonstruktionsbehandling eller konkurs SL § 24, stk. 1-2. Som fysisk person skal vedkommende være myndig og ikke under værgemål, som juridisk person skal denne være beføjet til at erhverve rettigheder, indgå forpligtelser og være part i retssager, jf. § SL 24, stk. 3-4. Konsekvensen heraf, at et kapitalselskab ikke kan stiftes såfremt den juridiske person er under stiftelse, konkurs, tvangsopløsning, likvidation eller et dødsbo.

Selskabets kapitalgrundlag skal være reelt og sikres, hvorfor der skal skabes nogle organisatoriske rammer for selskabets foretagende og registrerede virksomhedsoplysninger til brug for sine interessenter. Stiftelsen af kapitalselskabet foregår i følgende tre faser:

1. Stifteren skal underskrive stiftelsesdokumentet, som indbefatter kapitalselskabets vedtægter, jf. SL § 25 og oplysninger på selskabet og dens stiftere, jf. SL § 26, stk. 1-6:
 - a. navn, bopæl og eventuelt cvr-nummer for kapitalselskabets stiftere,
 - b. tegningskursen for kapitalandelene,
 - c. fristerne for tegningen og indbetalingen af kapitalandelene,
 - d. Hvilken bestemt dato stiftelsen skal have retsvirkning,
 - e. Hvilken bestemt dato stiftelsen skal have retsvirkning i regnskabsmæssige henseende.
 - f. Om kapitalselskabet afholder omkostninger ved stiftelsen, såfremt oplyse de anslået omkostninger.
 - g. Desuden skal stiftelsesdokumentet indeholde bestemmelser om særlige rettigheder og aftaler, som f.eks. påhviler stiftere eller andre.
2. Kapitalandele skal tegnes der skal foretages på stiftelsesdokumentet samt eventuelle bilag, jf. SL § 30.

3. Sidste fase vedrører anmeldelse og registrering i Erhvervsstyrelse it-systemer. Anmeldelse eller registrering skal effektueres senest to uger efter underskrivelsen af stiftelsesdokumentet. Yderligere kan kapitalselskabet ikke registreres medmindre, mindst 25 pct. af den samlede kapital, mindst 50.000 kr. er indbetalt, jf. SL § 40, stk. 1-2. Indbetalingsbilagene skal vedlægges som dokumentation ved registreringen.

Selskabets retsvirkningsdato påhviler datoen fra det underskrevet stiftelsesdokument, jf. SL § 40, stk. 3. Stiftelsesansvaret formuleres i SL § 41, som angiver at selskaber, der ikke er færdigregistreret ikke kan påtages forpligtelser, og dermed påhviler forpligtelser som påtages fra underskriftsdagen til endelige registrering, stifteren, jf. SL § 41. Efter registreringen påføres eventuelle forpligtelser selskabet. Et ikke færdigregistreret selskab skal tilføje ordene ”under stiftelse” til sig navn.

2.2.3 Tegning og ledelse af kapitalselskaber

Kapitalselskaber er selvstændige juridiske personer, der ikke egenrådigt kan agere, hvorfor det er essentielt at ledelsen kan tegne selskabet, og dermed indgå aftaler på vegne af selskabets. Afhandlingen tager afsæt i virksomheder med en deltager, hvorfor vedkommende i f.eks. et ApS, også fremstår som direktør og den tegningsberettiget. I selskabets vedtægter skal tegningsreglerne fremgå, og anmeldes til Erhvervsstyrelsen.

I forhold til afhandlingen, er betydningen af tegningsforhold og ledelsesstruktur ikke væsentlige, grundet udformningen ved virksomhedsstrukturen bestående af én ejer. Alle beslutninger administreres af samme person, hvorfor en gennemgang af de indbyrdes forhold samt ledelsesorganerne er irrelevante, hvormed der blot fokuseres på generalforsamlingen og direktionen.

Generalforsamlingen er det øverste organ, der anvendes til selskabets indre beslutningsforhold, jf. SL § 76. I princippet skal alle essentielle selskabsmæssige beslutninger foretages via generalforsamlingen, som minimum skal indeholde bestemmelserne i § 88. Påkræves den ekstraordinære generalforsamling afholdt af selskabsejerne, skal dette forestå indenfor 2 uger, jf. § 89. Vigtige selskabsrelateret beslutninger kan hermed foretages ud fra hhv. den ordinær- og ekstraordinær generalforsamling. Består kapitalselskabet kun af en ejer, kan generalforsamlingen formelt tilsidesættes, og i stedet protokolleres de trufne selskabsretlige beslutninger, jf. § 76, stk. 1-2.

2.2.4 Kapitalkrav

Kapitalselskaber er underlagt indskudskrav, jf. figur 2, som forandres afhængig virksomhedsformen, modsætningsvis personlige virksomheder. Anpartsselskaber anvendes især ved opstart af virksomhed, grundet det begrænsede kapitalkrav ved stiftelsen. Tilbage i 2009 blev kapitalkravet nedsat fra 125.000 kr. til 80.000 kr., og yderligere i 2013, nedsat fra 80.000 kr. til 50.000 kr.¹¹ Lovændringerne var for at motivere iværksætter til at starte selvstændig virksomhed, hvilket er i rød tråd med indførelse af iværksætterselskaber i 2014, hvilket muliggjorde stiftelsen af kapitalselskab fra én krone. Nyt lovforslag fra d. 28. februar 2019, afskaffer iværksætterselskaber og nedsætter kapitalkravet for ApS til 40.000 kr. og yderligere nedsættes kapitalkravet til aktieselskaber fra 500.000 kr. til 400.000 kr. jf. SL § 4, stk. 3.

Indskudskravet kan opfyldes ved indskud i form af kontanter eller apportindskud. Apportindskud kan bestå af bl.a. maskiner eller inventar.¹² Såfremt selskabet stiftes via apportindskud, kræves der som tungtvejende hovedregel en udarbejdelse af en vurderingsberetning, til sikring af en retvisende værdiansættelse af aktiverne, som hermed overholder kapitalkravet, jf. SL § 36, med enkelte undtagelser i § 38. Udgør indskudskapitalen ikke minimum halvdelen af selskabets egenkapital, anses det som udgangspunkt at være et kapitaltab for selskabet, jf. § 119.

Det er tilstrækkeligt at indbetale 25 % af selskabskapitalskravet, hvor der efterfølgende figurerer krav på restindbetalingen af selskabskapitalen. Indtil betalingen er effektueret, hæfter kapitalejeren personligt, for den resterende indbetaling op til selskabets kapitalkrav. Der skal til enhver tid være indbetalt minimum 25 % selskabskapitalen, dog mindst 50.000 kr., der bindes som egenkapital, nærmere bestemt virksomhedskapital, jf. SL § 33, hvorfor ApS'et er forpligtiget til indbetaling af det fulde kapitalkrav ved stiftelsen.

Selskabet skal registrere alle større kapitalejere i "*Det Offentlige Ejerregister*", jf. SL § 55-58. I registret tilføjes selskabets legale ejer, hvis denne har 5 % af kapitalen eller stemmerettighederne, jf. § 55, stk. 1, nr. 1.

2.2.5 Hæftelse

Selskabet har status som en selvstændig juridisk enhed, hvorfor ingen personlig hæftelse figurerer over for selskabets gæld, jf. SL § 1, stk. 2, modsætningsvis personlige virksomheder. Dermed risikerer kapitalejere kun at miste den indskudte kapital, hvis selskabet ikke kan imødekomme

¹¹ <https://www.fdr.dk/publikationer/nyheder/167-aendring-af-selskabsloven>

¹² <https://erhvervsstyrelsen.dk/stiftelse-og-registrering-af-selskaber>

sine forpligtelser til sine kreditorer. Dermed kan kreditorer kun få fordringer dækket via selskabets aktiver.

Begrænset hæftelse er en modificeret sandhed, da realiteten i praksis ofte vil være, at bank, leverandører m.fl. forlanger personlig selvskyldnerkaution eller sikkerhedsstillelse fra kapitalejeren. Generelt forholder det sig således, at jo mindre selskabskapitalen er, desto større er risikoen for krav vedrørende kaution eller sikkerhedsstillelse, hvorfor i større grad påvirker selskabsejerne i et ApS ift. et A/S. Hermed risikerer selskabsejeren personlig hæftelse overfor kreditorernes forpligtelser.¹³

Selvom der foreligger begrænset hæftelse og en indgåelse af kautionsforpligtelser eller sikkerhedsstillelser ikke er tilstede, kan selskabsejeren alligevel blive erstatningsansvarlig for gæld til kreditorer. Erstatningsansvaret dannes ved tilfælde af fejl og forsømmelse, hvor selskabet eller tredjemand tabspådrages. Ledelsens erstatningsansvar, reguleres i SL § 361, kan opstå både ved simpel og grov uagtsomhed, hvor ejerens erstatningsansvar, reguleres i SL § 362, kun kan opstå ved grov uagtsomhed.

2.2.6 Regnskab

Kapitalselskaberne er underlagt regnskabspligt efter årsregnskabslovens bestemmelser, og årsrapporten skal indsendes senest 5 måneder efter regnskabsårets til Erhvervsstyrelsen, jf. SL § 3 og 138. Endvidere er de underlagt bestemmelserne i bogføringsloven, på samme måde som personlige virksomheder.

Regnskabsklasserne danner grundlag for kravene angående rapportering og revisionspligt, som kapitalselskabet skal følge, og består af regnskabsklasser a, b, c og d. De relevante regnskabsklasser og tilhørende krav er præsenteret i nedenstående figur. Selskaber aflægger årsregnskab efter Årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B, som udgangspunkt. For ikke at være nødsaget til at aflægge efter regnskabsklasse C, resulterer i flere krav og noteoplysninger, må selskabet ikke overstige to af følgende tre beløbsgrænser, i to på hinanden følgende regnskabsår, jf. ÅRS § 7, stk. 2-4.

¹³ Erik Werlauff, Valg af virksomhedsform, side 84

Oversigt over regnskabsklasser				
	Regnskabsklasse B - Mikro	Regnskabsklasse B	Regnskabsklasse C - Mellemstore C	Regnskabsklasse C - Store C
Nettoomsætning	5,4 mio. kr.	89 mio. kr.	156 mio. kr.	Over 156 mio. kr.
Balance	2,7 mio. kr.	44 mio. kr.	313 mio. kr.	Over 313 mio. kr.
Antal ansatte	10	50	250	over 250

Figur 2 – Egen tilvirkning

Regnskabsklasse B's bestemmelser, jf. ÅRS § 22, dikterer, at årsrapporten skal indeholde en ledelsespåtegning, ledelsesberetning, resultatopgørelse, balance plus tilknyttet noteoplysninger. Afgiver revisor en revisionspåtegning, skal denne ligeledes indgå som en del af årsrapporten. Omfattes selskabet af regnskabsklasse C's bestemmelser, påføres der yderligere krav, som udarbejdelse af hoved- og nøgletal samt pengestrømsopgørelse.

I takt med den "nye" Årsregnskabslov blev retsgyldig for årsregnskaber fra 2016, opstod begrebet mikrovirksomheder. Dette skulle medføre lempelse af de administrative byrder for mindre virksomheder, der er underlagt regnskabsklasse B's bestemmelser. Mikrovirksomheder er bl.a. ikke forpligtet til at oplyse om anvendt regnskabspraksis, forfalden gæld efter 5 år, særlige poster og oplysninger, antallet af gennemsnitlige fuldtidsansatte samt udarbejdelse af en egenkapitalopgørelse. For at komme i betragtning, skal bestemte grænseværdier overholdes, jf. figur 2. Tilsidesættes grænseværdierne, må selskabet endvidere ikke eje kapitalandele i datter- eller associeret virksomheder, hvilket bandlyser holdingselskaber. Selskabets aktiviteter må ikke alene bestå af investering med køb og salg af værdipapir, fast ejendom m.m. Aktiver og forpligtelser bestående af afledte instrumenter, f.eks. optioner mv., er heller ikke forenelig i denne konstellation, jf. ÅRS § 22 a+b.

Generelt er årsrapporten for underlagt revisionspligt, og skal revideres af en offentlig godkendt revisor. Dog foreligger muligheden for fravælgelse, via stiftelsesdokumentet, eller senere hen på generalforsamlingen, hvilket resulterer i at selskabets næstkommende årsrapport fritages for revision.¹⁴ Ligesom regnskabsklasserne, figurerer der også grænseværdier, der skal overholdes. Mindre virksomheder kan således fravælge revision, hvis de i to årsregnskab i træk, ikke overskrider to af følgende grænseværdier, jf. ÅRS § 135:

- Nettoomsætning: 8 mio. kr.
- Balancesum: 4 mio. kr.
- Antal ansatte: 12

¹⁴ Erik Werlauff, Valg af virksomhedsform, s. 87

For selskaber som kan fravælge revisionspligten, er det essentielt at afveje, hvorvidt revisionsprocessen er værdiskabende proces, eller skal vælges fra.

3 Det danske skattesystem

Omdrejningspunktet for dette afsnit, vedkommer de danske skatteretlige forhold, nærmere bestemt for personlige virksomheder og kapitalselskaber. Indledningsvis, behandles det danske skattesystem og dens opbygning.

Overordnet regulerer grundlovens § 43, at ingen skat kan pålægges, forandres eller ophæves uden hjemlet i lov. Den første egentlige statslige indkomstskat i Danmark, blev indført i 1903, som senere blev reguleret i 1912 og senere 1922. Denne lov danner stadigvæk fundamentet for det danske indkomstsystem, til trods for adskillige speciallove, som er vedtaget på det indkomstskatteretlige område.¹⁵ Speciallovene som supplerer statsskatteloven, kan bl.a. nævnes personskatteloven, ligningsloven, selskabsskatteloven, aktieavancebeskatningsloven og kursgevinstloven. De mest essentielle paragraffer i statsskatteloven udgøres af § 4-6, der enkeltvis hjemler; hvad der er skattepligt (§ 4), hvad der ikke er skattepligtigt (§ 5) og hvad der er fradragsberettiget (§ 6).

Sammenlignes personlige virksomheders skatteforhold med kapitalselskaber, forekommer større afvigelser, som grundlæggende skyldes hvilket skattesubjekt der er genstand for beskatning.

Iagttages personlige virksomheder, indgår indehaveren som skattesubjektet, grundet personlig og ubegrænset hæftelse, da virksomhedsformen er transparens i skattemæssig henseende. Hvorimod kapitalselskaber er selvstændig juridiske enheder, hvor kapitalejerne ikke hæfter personligt for selskabets forpligtelser, bevirker at selskaber er selvstændige skattesubjekter, jf. SEL § 1, stk. 2.

Således er skattesubjektet essentielt for hvilket regelsæt, der skal anvendes til skatteberegningen. Valg af virksomhedsformen har derfor afgørende betydning for skatteberegningsgrundlaget. I kapitel 3.2 behandles de skattemæssige forhold for personlige virksomheder, og i kapitel 3.3 behandles de skattemæssige forhold for kapitalselskaber.

3.1 Skatteretlige forhold – Personlige virksomheder

Personlige virksomheder er skattemæssigt transparent, hvilket er ensbetydende med at indehaveren er skattesubjektet.

Beskatningsgrundlaget foretages som hovedregel efter personskattelovens bestemmelser, undtagelsesvis beskatning efter virksomhedsskatteordningen kan tilvælges. Dette afsnit

¹⁵ Bog – Lærebog om indkomstskat – s. 63

behandler dermed først de skattemæssige forhold efter personskatteloven, og efterfølgende beskrives relevante forhold ift. virksomhedsskatteordningen.

3.1.1 Personskatteloven

Grundlæggende opgøres den skattepligtige almindelige indkomst, efter skattelovgivningens almindelige regler, jf. PSL § 1. Nettoprisindkomstprincippet, der er udledt af statsskatteloven, bevirker at den akkumulerede indkomst opgøres som én samlet værdi, eksisterende af indtægter fratrullet fradragsberettigede omkostninger.¹⁶

For personer har nettoindkomstprincippet gennemgået større forandringer, og litteraturen benævner princippet ”modificeret nettoindkomstprincip”. Dette princip adskiller sig ved at, der differentieres iblandt uensartede indkomstformer, som aktieindkomst, kapitalindkomst, renteudgifter samt lønmodtager fradrag.

Indkomstbegrebet er et vigtigt begreb i skatteretten, da den danner grundlag for beregningen af den skattepligtiges indkomst. Særlig to situationer er essentielle at sondre imellem, som har relevans for indkomstbegrebet.

1. Den skattepligtiges indkomst opgøres med baggrund i regelsættende i enten SEL, LL og kapitalgevinstbeskatningslovene – EBL, AL, KGL og ABL.
2. Skatten skal beregnes via indkomstopgørelsen. For den erhvervsdrivende tages udgangspunkt med hjemmel i PSL, undtagelsesvis beskatning efter virksomhedsskatteordningen kan tilvælges.

Essentiel iagttagelse er, at beregningslovene ikke indbefatter hjemmel til indkomstopgørelsen, hvorfor lovgrundlaget hertil, ikke kan anvendes til at fastlægge hvorvidt den specifikke indkomst er skattepligtig eller ej. Bestemmelserne anvendes således som beregningsgrundlag af den opgjorte skattepligtiges indkomst.

Indkomstgrundlaget for fysiske personer, opgøres jf. PSL § 2, ud fra følgende punkter:

- Personlig indkomst
- Kapitalindkomst
 - Jævnfør PSL § 3, omfatter personlig indkomst alle de indkomster, som bidrager til den skattepligtige indkomst, og som ikke er kapitalindkomst. Kapitalindkomsten

¹⁶ <https://skat.dk/skat.aspx?oid=2061665>

er bestående af bl.a. renteindtægter og renteudgifter m.m., og fabrikeres med udgangspunkt i personens formue, jf. § 4.

- Aktieindkomst
 - Aktieindkomst består grundlæggende af gevinst, tab samt dividende, jf. § 4a.
- CFC-indkomst (Controlled Foreign Company)
 - CFC-indkomst udgør indkomster fra udenlandske selskaber samt foreninger, som den skattepligtige har råderet over, der omhandles i LL § 16 H og 16 I. Denne indkomsttype omtales ikke yderligere, grundet afhandlingens afgrænsning.

Vælges beskatning efter personskattelovens grundlag, foretages beskatningsformen enslydende for lønmodtagere og den selvstændig erhvervsdrivende. Beskatningen efter de almindelige regler i PSL, betyder at den erhvervsdrivende beskattes af sit resultat før renter i virksomheden som personlig indkomst, hvor renteudgifter indgår i den skattepligtiges kapitalindkomst. Resultatet ved denne beskatningsform er en reduceret fradragsværdi af renteudgifterne på 26,38 % (kommuneskat + sundhedsbidrag + kirkeskat).

Nedenstående eksempel, illustrerer hvorledes en indkomstopgørelse for en fysisk person, der følger lovgrundlaget i PSL.

2018 Årsopgørelse							
			Ægtefællens personnummer	Personnummer			
				010180 1324			
			Skattekommune				
			Aalborg				
			Sundhedsbidrag	Kommune	Krike	AM-bidrag	
Lars Larsen			1,00	25,40	0,98	8,00	
Blegdalsparken 68			Personfradrag	Indregnet rest skat			
9000 Aalborg			46.200				
Du mangler at betale 302.564							
Regneeksempel udført i indkomståret 2019 med hjemsted i Aalborg Kommune							
Opgørelse af indkomst							
Personlig indkomst				Før AM-bidrag	AM-bidrag	Efter AM-bidrag	
Overskud af selvstændig virksomhed PSL				850.000			
Resultat af virksomhed				850.000	68.000	782.000	
Personlig indkomst						782.000	
Samlet AM-bidrag					68.000		
Kapitalindkomst							
Renteudgifter						- 315.000	
Renteindtægter						15.000	
Kapitalindkomst						- 300.000	
Ligningsmæssig fradrag							
Beskæftigelsesfradrag						34.300	
Befordringsfradrag						30.000	
Ligningsmæssige fradrag						64.300	
Skattepligtig indkomst							
Personlig indkomst						782.000	
Kapitalindkomst						- 300.000	
Ligningsmæssige fradrag						- 64.300	
Skattepligtige indkomst						417.700	
Beregningsmæssig skattepligtig indkomst						417.700	

Figur 3 – Egen tilvirkning

Ovenstående regneeksempel anvendes i den følgende skatteberegning.

Indkomstskatten tager afsæt i PSL § 5, hvor summen af efternævnte forhold udgør skatten:

1) bundskat efter § 6,

- Beregnes efter reglerne i PSL § 6. Den personlige indkomst med tillæg af positiv nettokapitalindkomst danner grundlag for beregningen. Bundskatteprocenten har været støt stigende, som hovedsageligt kan tilskrives afviklingen af sundhedsbidraget, reguleret til 1 % i 2018 og i 2019 på 0 %.

2) topskat efter § 7,

- Beregnes efter regler i § 7. Den personlige indkomst tillagt beløb omfattet af PBL § 16, stk. 1, samt positiv nettokapitalindkomst, som overstiger 44.800 kr. (dobbel

for ægtefæller), fratrullet et bundfradrag på 498.900 kr. i 2018. Ud fra dette grundlag beregnes topskatten med satsen 15 %.

- i. Skatteloftet, jf. § 19, stk. 1, der udgør i 2018 52,02 % skal medregnes i opgørelsen. Repræsenterer den samlede skatteprocent (ekskl. Kirkeskat) mere end skatteloftet, nedsættes topskatten tilsvarende med overskridelsen, hvilket er gældende for Aalborg Kommune, hvis skattenedslag udgør 0,51 %.

3) udligningsskat efter § 7 a,

- a. Er afskaffet.

4) sundhedsbidrag efter § 8,

- a. Sundhedsbidraget beregnes efter § 8. Se punkt 1.

5) skat af aktieindkomst efter § 8 a,

- a. Beregnes efter PSL § 8. Aktieindkomst som ikke overstiger progressionsgrænsen på 52.900 kr. i 2018, beskattes med 27 %. Overstiger aktieindkomsten grundbeløbet stiger beskatningsgrundlaget til 42 %.
 - i. Ikke relevant for pågældende eksempel.

6) skat af CFC-indkomst efter § 8 b og,

- a. Ikke relevant da afhandlingen er afgrænset fra CFC-indkomster.

7) skat svarende til kommunal indkomstskat efter § 8 c.

- a. Beregnes efter PSL § 8 c. På grundlag af personskattelovens opgjorte skattepligtige almindelige indkomst, jf. § 5 i lov om kommunal indkomstskat (Kommuneskatteloven). Udskrivningsprocenten fastsættes én gang årligt, for den enkelte kommune. D. 5. september forud for indkomståret, danner grundlag for den skattepligtiges hjemkommune.

8) Personfradrag efter § 10,

- a. Bestemmelserne vedrørende personfradrag, findes i § PSL § 10 og beregnes via § 12. Jævnfør § 10 figurerer skattepligtige over 18 år med et personfradrag på 46.000 kr. Den skattemæssige værdi, jf. § 12, kalkuleres via summen af bund-, kommune- og kirkeskatten, som udgør beregningsgrundlaget.

Skatteværdien af personfradraget indgår ligeledes af beregningen, jf. § 10 PSL.

Beregning efter PSL 2018				
Skatteberegning og skatteopgørelse				
Personskatteloven Specifikation af beregnet skat mv.				
	AM-bidrag			68.000
§ 6	Bundskat	11,13% af	782.000	87.037
§ 7	Topskat	15,00% af	283.100	42.465
	Nedslag i topskatten	0,51%	283.100	- 1.444
§ 8	Sundhedsbidrag	1,00% af	417.700	4.177
§ 8c	Kommuneskat	25,40% af	417.700	106.096
	Kirkeskat	0,98% af	417.700	4.093
§ 10	11,13% af	46.000 personfradrag, bundskat		- 5.120
	1,00% af	46.000 personfradrag, sundhedsbidrag		- 460
	26,38% af	46.000 personfradrag, kommuneskat		- 12.135
	Beregnet skat			292.709
Obs: § 8a & 8 b - aktie- og CFC-indkomst samt § 8 er ikke relevante.				

Figur 4 – Egen tilvirkning

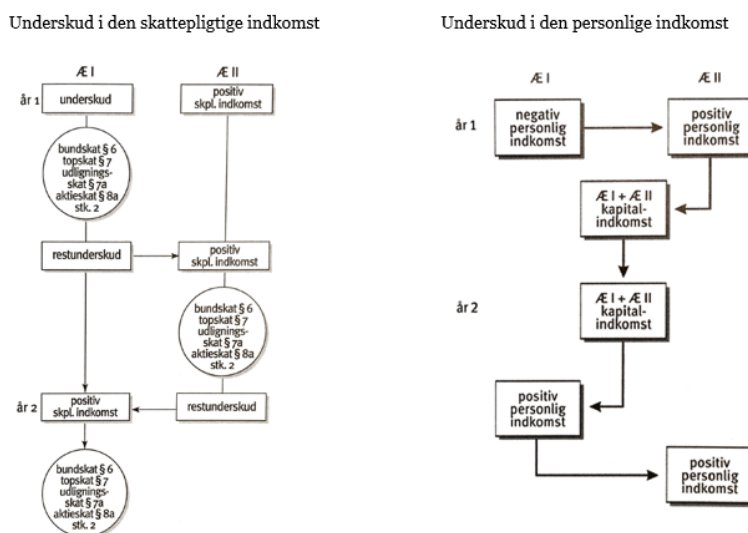
En fundamental iagttagelse ved personskattelovens almindelige regler, det er ikke muligt at foretage opsparing i virksomheden, og kun beskattes af hævninger til privatforbrug. Da der foreligger skattemæssig transparens, beskattes indehaveren af hele overskuddet, hvor renter kan fradrages efter de almindelige regler, hvorfor der ikke differentieres mellem privat og erhvervsmæssige renteudgifter. Dermed opnår indehaveren en fradragsværdi på 26,38 % for renteudgifterne. Hvilket kan ses i nedenstående oversigt, der illustrerer en vigtig observation. Fradragsværdien af renteudgifterne afviger i større grad over for den maksimale beskatningsbelastning for det personlige beskatningsgrundlag. Forskellen gør virksomhedsskatteordningen et interessant værktøj.

Skatteprocenter i Aalborg Kommune 2018		
Kapitalindkomst		Skattesatser
Kommuneskat		25,40%
Kirkeskat		0,98%
Sundhedsbidrag		1,00%
Samlet skat før bund- og topskat	Fradragsværdi i negativ kapitalindkomst	27,38%
Bundskat		11,13%
Beskatning 1		38,51%
Topskat		15,00%
Nedslag i topskatten		-0,51%
Beskatning 2	Skatteloft på 52,02 % + kirkeskat	53,00%
Beskatning af personlig indkomst		
Beskatning 1	Beskatning 1 * 0,92 + 8 %	43,43%
Beskatning 2	Beskatning 2 * 0,92 + 8 %	56,76%

Figur 5 – Egen tilvirkning

3.1.1.1 Underskud ved anvendelse af PSL

Ved underskud i den skattepligtige indkomst, efterses indledningsvis om personen i samme indkomstår skal betale indkomstskat efter PSL § 6 (bundskat), PSL § 7 (topskat), PSL 8 a, stk. 2 (aktieskat), jf. § 13 stk. 1-2. Hvis ja, omregnes underskuddet til en skattemæssig værdi, der fremkommer ved at gange underskuddet med skatteprocenten, som fremkommer via den kommunale skatteprocent. Den skattemæssige omregnede underskudsværdi, modregnes i førnævnte skatter. Restunderskud modregnes i dennes ægtefælle, se figur 6.¹⁷



Figur 6 – Kilde – Lærebog om indkomstskat, s. 181

Underskud i den personlige indkomst, jf. § 13 stk. 3-4, modregnes i dennes eventuelle positive kapitalindkomst, for samme indkomstår, og inden opgørelsen af beregningsgrundlaget for bund- og topskatten. Det negative beløb, bliver overført til ægtefællen, hvor samme modregningsprincip indfinder sig. Har begge ægtefæller positiv kapitalindkomst, foretages modregningen først hos underskudsproducentens positive kapitalindkomst, hvor resterende underskud modregnes hos ægtefællen. Se figur 6.¹⁸

Det er ikke alle virksomhedsaktiviteter, der følger ovenstående modregningsprincipper. Anpartsvirksomhed omfattet af PSL § 4, stk. 1, nr. 9 eller 11, modregnes ikke i positiv kapitalindkomst ved indehaverens eller dens ægtefælle. Underskuddet modregnes i stedet tidsubegrænset i virksomhedens positive indkomst i efterfølgende indkomstår. Lov nr. 682 af 8

¹⁷ Lærebog om indkomstskat s.181

¹⁸ Lærebog om indkomstskat s.182

juni 2017, tilføjet i PSL § 13, stk. 7, en tilsvarende bestemmelse om kildeartsbegrænset underskud, i efter de danske skatteregler vedrørende et skattemæssigt transparent selskab.¹⁹

3.1.2 Virksomhedsskatteordningen

Beskrivelsen ovenfor vedrørende beskatning på grundlag af PSL, skaber nogle mærkbare beskatningsmæssige forskelligheder for indehaveren ift. deltagerne i kapitalselskaber (Aps, A/S m.m.). Virksomhedsskatteordningen blev på dette grundlag skabt i 1987, for at imødekomme uligheden i beskatningen, og ved anvendelse give en række fordele sammenholdt med personskattelovens almindelige regelsæt. Ordningen er frivillig og kan benyttes hvis ellers forudsætningerne tillader dette. Virksomhedsordningen tillader fradragelse af de erhvervsmæssige renteudgifter i den personlige indkomst, hvilket resulterer i ligestillelse af virksomhedens andre driftsomkostninger. Dette udmunder sig i at virksomhedens nettoresultat mindskes, og dermed reduceres den beskatningsmæssige del i den personlige indkomst. Yderligere kan ordningen anvendes som et instrument til konjunkturudjævning, idet skatteyderen er selvbestemmende overfor, hvornår der foretages hævning for opsparet overskud. Opsparet overskud beskattes af en foreløbig acontoskat på 22 %. Sidst kan nævnes muligheden for opgørelse af et kapitalafkast, hvis virksomheden kan mønstre en positiv egenkapital. Det beregnede kapitalafkast fratrækkes i den personlige indkomst, og beskattes som kapitalindkomst, jf. VSL § 10, stk. 1 samt PSL § 4, stk. 1 nr. 3. Hermed sker godtgørelse for investering i aktive virksomheder.²⁰

3.1.2.1 Krav for anvendelse

Virksomhedsskatteordningen reguleret efter virksomhedsskatteoven (VSL), hvor der figurerer en række mindstekrav. Jævnfør VSL § 1 er det påkrævet at indehaveren er selvstændig erhvervsdrivende, og kan benyttes af fuldt- samt begrænset skattepligtige. Begrebet ”selvstændig erhvervsdrivende” defineres således af SKAT:²¹

”Selvstændig erhvervsvirksomhed er karakteriseret ved, at der for egen regning og risiko udøves virksomhed af økonomisk karakter med det formål at opnå et økonomisk overskud.”

¹⁹ Lærebog om indkomstskat s.184

²⁰ <https://www.skm.dk/skattetal/statistik/generel-skattestatistik/virksomhedsbeskatning-belysning-af-virksomhedsskatteordningen>

²¹ <https://skat.dk/skat.aspx?oid=2048527>

Og skal begrænset overfor begrebet ”lønmodtager”:²²

”Som lønmodtager anses den, der modtager vederlag for personligt arbejde i et tjenesteforhold. En lønmodtager er desuden kendetegnet ved at udføre arbejde efter arbejdsgiverens anvisninger og for dennes regning og risiko.”

Generelt forudsættes anvendelse af VSO en erhvervsmæssig virksomhed, dog er definitionen heraf tvivlsom ift. afgrænsningen. Eksempelvis anses udlejning af fast ejendom og salg af biler, motorcykler og reservedele hertil, jf. SKM2017.282.LSR, som erhvervsmæssig virksomhed, men ikke gældende for salg af grunde og udstykning, jf. samme afgørelse.

Der foreligger desuden krav om overholdelse af bogføringslovens bestemmelser, samt udarbejdelse af selvstændigt regnskab for virksomheden, jf. VSL § 2, stk. 1. En ulempe ses bl.a. i en skarp regnskabsadskillelse mellem virksomhedens- og indehaverens økonomi, jf. VSO § 3, hvor adskillelsen kan beregnes skønsmæssigt.²³ Driver ejeren flere personlige virksomheder, betragtes de akkumuleret ift. et beskatningsmæssig forhold, jf. VSL § 3, stk. 2-3. Ved anvendelse af virksomhedsordningen, skal der foretages en tilkendegivelse hertil, senest d. 30. juni efter indkomstårets udløb, hvor en angivelse af indestående på indskudskonto, konto for opsparet overskud samt det beregnede kapitalafkast, jf. VSL § 2, stk. 2.

3.1.2.2 Indskudskonto

Hvis indehaveren benytter virksomhedsskatteordningen, eksisterer bestemte administrative formkrav og betingelser, som skal overholdes, som bl.a. indebærer en opgørelse af en indskudskonto primo og ultimo for året, der indeholder de indskudte aktiver og gældsposter i virksomheden, jf. VSL § 3, stk. 2. Indskudskontoen tilkendegiver nettoværdien af aktiver og passiver, der indskydes i virksomheden, ved igangsætning af virksomhedsordningen.

Generelt er gældende, at samtlige aktiver som vedkommer virksomheden, skal indgå, dog forekommer enkelte undtagelser. Indehaveren selvbestemmende ift. hvorvidt likvide beholdninger indgår i virksomheden, men aktiebeholdninger, omfattet af ABL, ikke må indgå i ordningen – undtagelsesvis, såfremt indehaveren er næringsdrivende med denne type aktiver. Aktier omfattet af ABL § 19, der lagerbeskattes, kan dog indgå i ordningen, jf. VSL § 1, stk. 2.

Udgangspunktet for de aktiver, der relaterer sig til benyttelse i privat- og erhvervsmæssige øjemed, kan ikke indgå i virksomhedsordningen. Specielle regler forekommer f.eks. over for

²² <https://skat.dk/skat.aspx?oID=2048530&chk=215961>

²³ Valg af virksomhedsform – Erik W, s. 51

ejendomme og biler. Biler kan benyttes blandet, og stadigvæk indgå i ordningen, efter skattereglerne af værdi af fri bil, jf. § LL § 16, stk. 4 og, VSL § 1, stk. 3.

Gældsposter som indgår i virksomhedsordningen, skal som udgangspunkt være erhvervsmæssige. Blandet gældsposter der er fremkommen ved et aktivs tilvejebringelse, skal den erhvervsmæssige andel opgøres ift. den private. Fremstår indskudskontoen positiv, skal fordelingen heraf stå uprøvet hen over for myndighederne. Modsætningsvis, fremstår indskudskontoen negativt, påkræves en dokumentation af, at gælden er erhvervsmæssig relateret, for at opretholde fradragsretten over for renter, samt undgåelse af korrektioner. Konkluderer myndighederne at gældsposten har erhvervsmæssig karakter, nedskrives indskudskontoen til 0 kr. Har gældsposten privat karakter, foreligger muligheden alligevel for at inddrage gældsposten i virksomhedsordningen, eller udtage den. Vælges førstnævnte mulighed, beregnes en rentekorrektion ved skatteberegningen. Fordelen ved at inddrage gælden i ordningen, fremkommer hvis renten på gældsposten overskrider kapitalafkastsatsen (2018 0 %). Ligeledes kan det eventuelt betale sig, hvis afdrag på gælden udgøre en anseelig byrde, eftersom afdragene ikke anses som privat hævninger.²⁴

Indskudte aktiver behandles i VSL kap 2, samt blandet benyttede aktiver. Indskudskontoen efter opgørelse, kan kun forandres via hævninger eller indskud fra indehaveren. Oversigten nedenfor illustrerer værdiansættelsen vedrørende opgørelse af indskudskontoen.

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

Figur 7 – Kilde – Den Juridiske Vejledning 2019-1, C.C.5.2.5.3

²⁴ Skatteretten 2, s. 197 - fodnote

Eftersom muligheden for at ændre imellem beskatningsformerne, figurerer der værnsregler som tilsikrer, at indehaveren ikke kan udgå af ordningen med en ejendom, for derefter igen at tilgå ordningen med en højere værdisætning af ejendommen. Ejendommen skal tilgå VSO med samme værdisætning, som ved udtrædelsen, dette er gældende fem efterfølgende indkomstår fra udtrædelsen, jf. VSL § 3, stk. 7.

3.1.2.3 Kapitalafkast og rentekorrektion

Kapitalafkastgrundlaget skal opgøres ved indtrædelse i virksomhedsordningen, og påtales i VSL § 8, stk. 1, 1. pkt., hvor ved virksomhedens afkastgrundlag opgøres ved indkomstårets begyndelse, bestående af erhvervsmæssige aktiver med fradrag af gæld, private hævninger fra årets overskud, indestående beløb på mellemregningskonto samt beløb hensat til senere hævning.

Principperne bag værdiansættelse til brug for opgørelse af kapitalgrundlaget, er enslydende med opgørelsen for indskudskontoen, med forbehold for værdisætning på fast ejendom. I forhold til kapitalafkastgrundlaget, værdiansættes fast ejendom til den faktiske anskaffelsessum, jf. VSL § 8, stk. 2. Indskudskontoen kan opgøres via samme værdiansættelsesmetode som kapitalafkastgrundlaget eller sidst bekendt ejendomsvurdering.

Kapitalafkastberegningen tager udgangspunkt i kapitalgrundlaget, hvorledes det kalkulerede kapitalafkast fratrækkes i den personlige indkomst og tillægges kapitalindkomsten, jf. VSL § 10, stk. 1, i forbindelse med PSL § 4, stk. 1, nr. 3. Dette resulterer i et skematisk fradrag i den personlige indkomst via de renteudgifter, der er tilknyttet finansieringsdelen af de erhvervsmæssige aktiver.²⁵ Beregningen af kapitalafkastet foretages forholdsmæssigt, hvis regnskabsperioden er længere eller kortere end 12 måneder, jf. VSL § 7 stk. 2. Beregnes kapitalafkastet til at være negativt, ses der bort fra kapitalafkastet, jf. stk. 1.

Som nævnt ovenfor, beregnes kapitalafkastet med baggrund i afkastgrundlaget, jf., VSL § 8, multipliceret med afkastsatsen, opgjort via VSL § 9. Skattestyrelsen har via SKM2018.397.SKTST offentliggjort satsen til 0 %.²⁶ Beregningen foretages for 2018, som et simpelt gns. af Danmarks Nationalbank opgjorte kassekreditrente for ikkefinansielle selskaber, af det til indkomståret svarende kalenderår, jf. VSL § 9.

²⁵ <https://skat.dk/skat.aspx?oid=1948935>

²⁶ <http://danrevi.dk/da-DK/NYHEDER.aspx?PID=284&Action=1&NewsId=413>

Kapitalafkastet kan sammenlignes med en årlig rente af indehaverens investering i virksomheden. Indehaveren kan selv bestemme om kapitalafkastet beskattes via kapitalindkomst, eller sparer det op i virksomheden, med en acontobeskatning på 22 %. Anvendes denne mulighed beskattes hævnningen af opsparet overskud som personlig indkomst. Andelen af det beregnede kapitalafkast, som vedrører finansielle aktiver, kan ikke opspares og skal føres til beskatning via indehaverens personlige indkomst.²⁷

Situationen hvor indskudskontoen får negativ karakter beregnes en rentekorrektion. Korrektionen kalkuleres på baggrund af VSL § 11, stk. 1, hvor talmæssigt største negative saldo på indskudskontoen foreligger i løbet af indkomståret, ganget med kapitalafkastsatsen, som beregnes jf. § 9. Der forekommer beløbsmæssige begrænsninger til den beregnede rentekorrektionsværdi, som ikke kan overskride en af følgende værdier:

- Den største negative kapitalafkastgrundlag for det respektive indkomstår ganget med kapitalafkastsatsen.
- Virksomhedens negative renteudgifter tillagt kurstab samt fratrullet skattepligtige kursgevinster efter KGL.

Generelt har rentekorrektionen modsatrettede effekt ift. kapitalafkastet, hvor korrektionen medregnes i den personlige indkomst, og fratrækkes i kapitalindkomstgrundlaget, dette betyder en væsentlig hårdere beskatning.

3.1.2.4 Hævninger og hæverækkefølgen

Hævninger

Hæverækkefølgen er et centralt begreb i virksomhedsordningen, og er lovfæstet i VSL § 5, og dikterer hvordan den sekventielle rækkefølge opgøres for virksomhedens overførte værdier til indehaveren. Overførelse fra virksomhedsordningen til privatøkonomien, anses for værende hævninger. Hævning som begreb, er essentielt at forstå, hvorfor begrebet gennemgås. Hævninger indbefatter følgende:²⁸

- faktisk overføres
- anses for overført
- er hensat til senere faktisk hævning
- er stillet til sikkerhed for privat gæld

²⁷ Skatteretten 2, s. 202

²⁸ <https://skat.dk/skat.aspx?oid=1948886>

Faktisk overføres, udtrykker den faktiske værdi, som overføres til indehaveren i skikkelse af kontanter, værdipapirer, driftsmidler eller andre aktiver. Gæld overført fra indehaveren til virksomheden, registreres yderligere som en faktisk overførelse. Jævnfør VSL § 2, stk. 4, skal overførelser særskilt bogføres på transaktionstidspunktet, dog skal finansielle aktiver og passiver bogføres med virkning fra udløbet af indkomståret, jf. stk. 5. Udlån fra virksomheden til private forhold, betragtes yderligere som en hævning og genererer beskatning, jf. TfS 2015.950 SR, vedrørende udlån fra senior til junior, igennem VSO.

Anses for overført, henviser alene til bogholderimæssige posteringer, hvor der ikke må medgå kontante beløb ved overførelsen. Dette indbefatter f.eks. frie multimedier og fri bil. Værdien heraf registreres i virksomhedens regnskab, da overførelsen ikke løbende bogføres.

Hensat til senere faktisk hævning, betyder at indehaverens hensætter et beløb, der indgår i beskatningsgrundlaget for indeværende år, men først efter indkomstårets afslutning kommer til udbetaling. Hensættelsen skal rent bogføringsmæssigt være overført fra virksomheden til indehaverens privatøkonomi inden indlevering af oplysningsskemaet for indkomståret. Hensættelsen kan udgøres af alle beløb undtagen indestående på indskudskontoen.

Er stillet til sikkerhed for privat gæld, anses værende opfyldt, hvis den selvstændige for stillet virksomhedens aktiver til sikkerhed for privat gæld, jf. VSL § 4 b, stk. 1. Dette bevirker rent teknisk at indehaverens personlige indkomst forhøjes med sikkerhedsstillelsens nominelle værdi, jf. VSL § 10, stk. 6. Beskatningen får dermed karakter af en bøde, grundet beskatningen af den fiktive indkomst.²⁹

Hæverækkefølgen

Indskudskontoen tilkendegiver hvilket beløb som på forhånd er beskattet, hvorfor midlerne ikke skal beskattes igen ved udtrækning. Det vil altid være fordelagtigt at hæve de beskattede midler på indskudskontoen først, frem for de endnu ikke beskattede. For at begrænse denne mulighed, er VSL § 5 udarbejdet, som fremviser en streng lovbunden hæverækkefølge, hvis ejeren hæver fra virksomheden til private formål. Idegrundlaget for lovreguleringen, bunder i at ikke beskattede midler beskattes før hævning på indskudskontoen muliggøres. Nedenstående punkter tager udgangspunkt i VSL § 5, og beskriver hæverækkefølgen:

²⁹ <https://www.bdo.dk/da-dk/nyheder/depechen-nyt-om-skat-og-moms/advarsel-til-selvstaendige,-der-bruger-virksomhedsordningen>

1. Kapitalafkast som overført fra forudgående indkomstår, som overføres til den skattepligtige inden indgivelse af selvangivelsen, jf. stk. 1, nr. 1. Blev beskattet ved hensættelsen som kapitalindkomst, hvorfor beløbet ikke beskattes.
2. Resterende overskud, efter VSL § 10, stk. 1, der vedkommer forudgående indkomstår og som er overført til skattepligtige inden indgivelse af selvangivelsen, jf. stk. 1, nr. 2. Blev beskattet ved hensættelsen som personlig indkomst, hvorfor beløbet ikke beskattes.
3. Overskud i pågældende indkomstår
 - a. Kapitalafkast som overføres til den skattepligtige inden fristen for selvangivelse for indkomståret, jf. stk. 1, nr. 3, litra a. Beskattes som kapitalindkomst.
 - b. Resterende overskud, som overføres til den skattepligtige inden fristen for selvangivelse for indkomståret, jf. stk. 1, nr. 3, litra b. Beskattes som personlig indkomst.
4. Opsparet overskud, jf. stk. 1, nr. 4. Beskattes som personlig indkomst.
5. Indestående på indskudskonto, jf. stk. 1, nr. 4. Beskattes ikke.

Dermed påviser hæverækkefølgen at der indledningsvis hæves af overskud fra tidligere år, efterfølgende af årets overskud, der beskattes i indkomståret. Dernæst hæves opsparet overskud, som er udsat virksomhedsbeskatning. Jævnfør § 10, stk. 5 hæves det opsparet overskud ud fra principperne i FIFO, hvormed det senest opsparede overskud først hæves, og beskattes i den skattepligtige indkomst, hvor acontoskatten modregnes. Sluttelig hæves fra indskudskontoen.

Der figurerer nogle enkelte overførelser fra virksomheden til indehaveren, som tilsidesætter hæverækkefølgens rangorden. Undtagelsen hertil omfattes ikke af VSL § 5, stk. 1, og udgør midler som overføres til den skattepligtige i form af virksomhedsskat, jf. VSL § 5, stk. 3. Er der eksempelvis indbetalt et for højt acontobeløb i indkomståret, kan dette beløb tilbageføres virksomheden skattefrit.

Den udvidede hæverækkefølge

Den udvidede hæverækkefølge indeholder fordelingen af samtlige hævninger, som foretages fra virksomheden til privatøkonomien. Hæverækkefølgen, omfattet af VSL § 5, er en supplerende del af den udvidede hæverækkefølge, hvor grundelementerne omhandler hævninger, som kan

afholdes skattefrie eller skatteteknisk udelades af virksomhedsordningen, og kommer til beskatning et andet sted. Nedenstående er den udvidet hæverækkefølge opstillet:

1. Beløb der overføres forud for de nævnte beløb i VSL § 5, stk. 1.
 - a. Beløb som overføres med hensigt at refundere virksomhedsrelateret driftsomkostninger, der er betalt via private midler, undtagelsesvis ved anvendelse af reglerne for mellemregningskonto, jf. VSL § 4 a, stk. 4.
 - b. Beløb som overføres til medarbejdende ægtefælle, beskattes som personlig indkomst hos ægtefællen, på betingelse af at beløbet ikke er bogført på mellemregningskontoen, jf. VSL § 4 a, stk. 5.
 - c. Beløb til dækning af virksomhedsskat, jf. § 5, stk. 3.
2. Beløb afsat til senere faktisk hævning, fra sidste års regnskab, kan overføres skattefrit, da beskatningen er foretages i tidligere indkomstår.
3. Beløb vedrørende opsparet overskud, der er overført til privatøkonomien, jf. stk. 1, nr. 2.
4. Beløb, som overføres fra konto for opsparet overskud, i form af hævninger på kontoen og den tilhørende virksomhedsskat, beskattes som personlig indkomst.
5. Indestående på indskudskonto, jf. stk. 1, nr. 4. Beskattes ikke.
6. Beløb der overføres ud over indestående på indskudskontoen, kategoriseres som privatlån i virksomheden - beløbet beskattes ikke. I forbindelse hertil bliver indskudskontoen negativ, hvorfor der skal foretages en rentekorrektion via bestemmelserne i VSL § 11, stk. 1, som fratrækkes kapitalindkomsten og tillægges den personlige indkomst.

3.1.2.5 Mellemregningskontoen

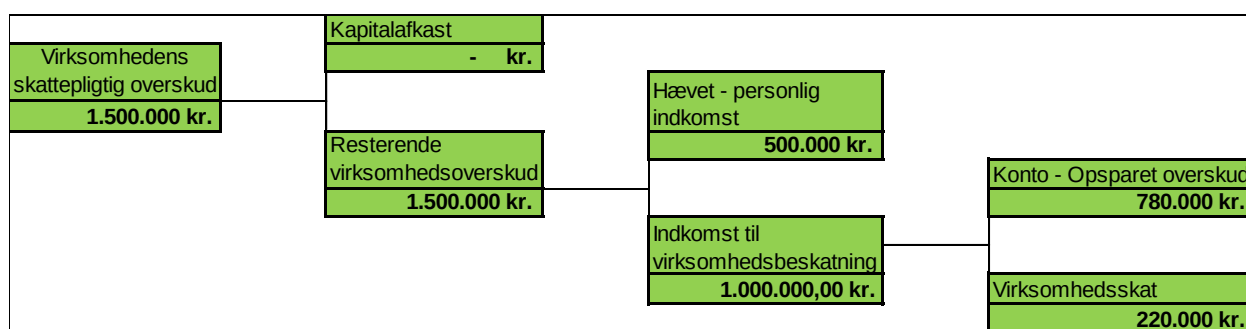
Virksomheden og den skattepligtige imellem, kan etablere en mellemregningskonto, jf. VSL § 4 a, stk. 1, som et alternativ til indskud og hævninger foregår via indskudskontoen. Ordningen er ikke præceptiv, hvorfor en etablering foregår frivilligt. Samtidig er mellemregningskontoen et hjælpeinstrument, for at imødekomme kravet omkring opdeling af den skattepligtiges og virksomhedens økonomi, jf. VSL § 2, stk. 1. Mellemregningskontoen administreres på betingelse af, at den ikke må blive negativ. Forekommer en negativ saldo skal der foretages en udligning via overførelse efter hæverækkefølgen, jf. VSL 4, stk. 3, 2. pkt. De bogførte beløb på mellemregningskontoen, kan uden beskatning, tilbageføres til privatøkonomien og dermed tilsidesætte hæverækkefølgen. Kontoen må ikke benyttes til bogføring i åbningsbalancen, i forbindelse med den skattepligtiges indtræden i VSO, jf. stk. 2.

Ved beregning af kapitalafkastgrundlaget medtages indestående på mellemregningskontoen ikke, jf. VSL § 8, stk. 1. Kun kontante beløb kan indskydes via mellemregningskontoen, hvilket skal imødekomme omgåelse af ordningens regler, hvorfor andre aktiver skal indskydes via indskudskontoen, jf. § 4 a, stk. 1.

Driftsmæssige virksomhedsomkostninger indehaveren har afholdt for private midler, kan skattefrit tilbageføres via mellemregningskontoen, jf. § 4 a, stk. 4, også gældende for beløb som overføres til beskatning hos medarbejdende ægtefælle, jf. stk. 5.

3.1.2.6 Konto for opsparet overskud

Kontoen for opsparet overskud er underlagt bestemmelserne i VSL § 10, stk. 2-5, og illustrerer det overskud, der ikke overføres til privatøkonomien. Overskuddet gennemgår en lempelig acontoskat på 22 %, tilsvarende selskabsskatten, og simulerer derved beskatningsretningslinjerne for kapitalselskaber. Dermed gives muligheden til virksomhedsejeren for konsolidering, idet overskuddet efter selskabsskat, udgøre 78 %, som kan reinvesteres i virksomheden. Der figurerer visse formkrav ved administration for henlæggelser på konto for opsparet overskud, bl.a. skal den skattepligtige kunne oplyse beløbsstørrelsen af indestående på konto for indskud og konto for opsparet overskud, jf. VSL § 2, stk. 2, pkt. 5. Kravet omfatter ikke separat kontoadskillelse, men blot indbefatter kravet en adskillelse i bogholderiet, så beløbende kan dokumenteres. Derudover skal reglerne i VSL § 10, stk. 2 iagttages, som betinger opsparing i virksomheden til, at hele det skattepligtige overskud ikke er hævet. Se nedenstående figur:



Figur 8 – Egen tilvirkning – Overskudsdisponering i virksomhedsordningen

Dette illustrerer at konto for opsparet overskud, varierer ift. virksomhedens skattepligtige overskud samt hævnings og overførelser fra virksomheden til privatøkonomien. Derudover impliceres indskudskontoen, hvis negativ der er opstået via indbringelse af privat gæld eller indskud eller hævnings i samme indkomstår, jf. VSL § 11, stk. 4. Der gælder dog særlige overgangsregler fra og med d. 11. juni 2014, hvor en bagatelgrænse på 500.000 kr. er indført, der

beregnes via den negative indskudskonto sammenlagt med ikke erhvervsmæssige sikkerhedsstillelser. Beregnes beløbet til værende under bagatelgrænsen, tilsidesættes reglen.³⁰

Vælger virksomhedsindehaveren at hæve fra konto for opsparet overskud, beskattes beløbet som personlig indkomst, med tillæg af virksomhedsskatten, der godtgøres i sluskskatten.

3.1.2.7 ophør med anvendelse af virksomhedsordningen

Virksomhedsejeren kan frit selekttere mellem skatteberegningmetoderne år for år, i takt med indgivelse af årets selvangivelse, da valget kun er gældende for ét indkomstår, jf. VSL § 1. Har virksomhedsordningen været anvendt, kan det give skattemæssige konsekvenser, hvis der er opsparet overskud i virksomheden, og ønskes PSL almindelige regelsæt benyttet fremadrettet. Resultatet heraf, bevirker at opsparet overskud tillagt tidligere betalte selskabsskatter, indregnes i den personlige indkomst.

Foruden ovenstående, eksisterer en række forhold, som kan resultere i ophør af virksomhedsordningen, f.eks. konkurs, skift af virksomhedsform, virksomhedssalg m.m. Bestemmelserne herom figurerer i VSL kap. 5.

Ophør af VSO vedrørende konkurs anvendes konkursskatteloven, og virksomhedsskatten af indestående på konto for opsparet overskud bliver endelig, jf. VSL § 15 b, stk. 2.

Afvikler virksomhedsejeren sine virksomheder ophører virksomhederne, og grundreglen foreskriver at opsparet overskud tillagt virksomhedsskat medregnes i den personlige indkomst, jf. VSL § 15, stk. 1. Medmindre en adskillelse af økonomien mellem virksomheden og indehaverens personlige indkomst bibeholdes, forekommer muligheden for at fastholde virksomhedens opsparet overskud.

Ophører virksomheden grundet omdannelse til kapital selskabsform, ansues denne situation som et ophørsforhold. udføres omdannelsen via lovgrundlaget i Lov om skattefri virksomhedsomdannelse, VOL, ophørsbeskattes konto for opsparet overskud ikke. Overskuddet på kontoen anvendes i stedet til at nedsætte kapitalandelenes anskaffelsessum, hvilket resulterer i skatteudskydelse som først beskattes ved et fremtidigt salg. Herudover foreligger muligheden for at anvende VOL ikke, hvis indskudskontoen figurerer negativ, hvorfor en udligning skal foretages, jf. VSL § 16, stk. 2, før den skattefrie omdannelsesproces kan effektueres.

³⁰ <https://skat.dk/SKAT.aspx?oid=1948909>

3.1.3 Kapitalafkastordningen

Virksomhedsskatteoven indeholder alternativer til personbeskatningen almindelige regler vedrørende beskatningsmæssige forhold for virksomhedsejeren, navnlig virksomhedsordningen og kapitalafkastordningen. Fra og med 1993 indførte man alternative skatteberegningsregler for personlige drevne virksomheder, kapitalafkastordningen, der skulle muliggøre fuld fradragsværdi for erhvervsmæssige renteudgifter, hvor lempeligere krav kontra virksomhedsordningen, var en realitet.

Afsnittet tager udgangspunkt i kapitalafkastordningen og det potentielle tilvalg konjunkturudligningsordningen.

3.1.3.1 Generelle forhold i kapitalafkastordningen

Kapitalafkastordningen danner lovgrundlag i VSL § 22 a, hvor grundlaget for konjunkturudligningsordningen moduleres i VSL § 22 b. Ordningerne akkumuleret danner en simple version af virksomhedsskatteordningen, med en række enslydende fordele hertil, dog med begrænsninger.

Simplificeringen kommer til udtryk, da der ikke figurerer formkrav til regnskabsmæssig isolering mellem virksomhedens økonomiske forhold og indehaveren privatøkonomi, modsætningsvis virksomhedsskatteordningen. Indskrænkningen forekommer ved at muligheden for fradrag af renteudgifter i den personlige indkomst ikke accepteres, hvilket bevirker at kapitalafkastordningen anvender personskatteoven almindelige regler, hvor renteudgifterne i stedet fradrages i kapitalindkomsten, jf. PSL § 4, stk. 1, nr. 1, via en lavere skatteværdi.

Konjunkturudligningskontoen muliggør resultatudjævning, da noget af virksomhedsoverskuddet fratrækkes i beskatningsgrundlaget og udsættes i stedet for en konjunkturudligningsskat, som udlignes via senere hævning, jf. VSL § 22 b.

Foruden ovenstående kan der beregnes ud fra et kapitalafkastgrundlag et kapitalafkast, der fratrækkes i den personlige indkomst og tillægges kapitalindkomsten, hvorfor fradragsværdien er højere, specielt sammenlignet med marginalsatten på topskatten.

3.1.3.2 Forudsætninger for benyttelse af kapitalafkastordningen

Forudsætningerne for benyttelse af kapitalafkastordningen er enslydende med virksomhedsordningen, jf. VSL § 22 a, stk. 1. Reglerne hertil er yderligere omtalt i afsnit 3.1.2.1 Krav for anvendelse.

Ordningen anvender et kapitalafkastgrundlag, som kan påkræves dokumenteret over for SKAT, jf. Mindstekravsbekendtgørelsen for mindre virksomheder § 23. Kapitalafkast er beskrevet i afsnit 3.1.2.3 Kapitalafkast og rentekorrektion. Herudover påkræves en udfyldelse af den udvidet selvangivelse, som kan udfyldes fra start marts.

3.1.3.3 Kapitalafkastgrundlaget

Der er påtalt at kapitalafkastordningen forudsætter en kalkulering ved påbegyndelse af ordningen, jf. VSL § 22 a, stk. 5, 1. pkt. Det gøres gældende at kapitalafkastgrundlaget skal beregnes ved indkomstårets begyndelse, via der erhvervsmæssige aktivers værdi fradraget den erhvervsmæssige gæld. Stiftes en ny virksomhed, skal kapitalafkastgrundlaget opgøres på stiftelsestidspunktet, jf. stk. 5, 2. pkt., hvis kapitalafkastordningen ønskes anvendt.

Værdiansættelse af kapitalafkastgrundlaget er udgangspunktsmæssigt næsten enslydende med virksomhedsordningens principper, se afsnit 3.2.2.2 Indskudskonto, dog figurerer mindre forskelle. Her kan nævnes blandet benyttede aktiver, som biler og multimedier, som i virksomhedsordningen kan indregnes fuldstændigt, VSL § 1, stk. 3, indregner kapitalafkastordningen, jf. VSL § 22 a, stk. 6 kun den erhvervsmæssige brøkdel.

Der forefindes i VSL § 22 a, stk. 7, en række undtagelser af aktiver, der ikke skal medregnes i kapitalafkastgrundlaget. Dermed indgår bl.a. ikke aktiver som beskattes efter PSL § 4, stk. 1, nr. 9 eller 11, eller hvor indkomsten er konkursindkomst ift. konkursskattelovens § 6, eller kontante beløb eller fordringer, undtagelsesvis varedebitorer og aktier bortset fra andele i foreninger omfattet af SEL § 1, stk. 1, nr. 3 og 4. Herudover indgår igangværende arbejde for fremmed regning kun med nettoværdien, på betingelse af at værdien af varelageret og varedebitorer er større end varekreditorer.

Grundlæggende udgør kapitalafkastgrundlaget beregningsgrundlaget for kapitalafkastet. Kapitalafkastet tilgår kapitalindkomsten og fratrækkes i den personlige indkomst, jf. VSL § 22 a, stk. 1, 1. pkt. samt PSL § 4, stk. 1, nr. 3a.

3.1.3.3 Kapitalafkast og maksimeringsreglen

Kapitalafkastet udregnes via kapitalafkastgrundlaget, jf. VSL § 22a, stk. 5-7, som uddybet i ovenstående afsnit, ganget med afkastsatsen, med lovgrundlag i VSL § 9. Satsen for 2018 er opgivet til 0 %.³¹ Satsen er yderligere nævnt i afsnit 3.2.2.3 Kapitalafkast og rentekorrektion.

³¹ <https://www.skm.dk/skattetal/satser/satser-og-beloebsgraenser/virksomhedsskatteloven>

Kapitalafkastet går fra i den personlige indkomst og tilregnes kapitalindkomsten, jf. VSL § 22a, stk. 1. Den erhvervsdrivende får hermed skematisk fradrag for renteudgifterne i den personlige indkomst, der henføres til virksomhedens erhvervsmæssige finansiering.³² Beregningen af kapitalafkastet foretages forholdsmæssigt, ud fra hvor mange måneder virksomheden er drevet i løbet af indkomståret.

Ud fra det kalkulerede kapitalafkast, foretages en maksimering efter VSL § 22 a, stk. 3, som begrænser kapitalafkastet til at repræsentere én af følgende to værdier:

- Positiv personlig nettoindkomst fra selvstændig erhvervsvirksomhed, jf. PSL § 3,
- Den akkumulerede negative nettokapitalindkomst, jf. PSL § 4.

Nettoindkomstopgørelsen af den personlige indkomst for indehaveren, gøres op via nettoprincippet; fradrag af driftsomkostninger og afskrivninger. Beløb til henlæggelse af konjunkturudligning, fragår også ved opgørelsen af nettoindkomsten fra den personlige indkomst, jf. PSL § 3, stk. 2, nr.8. Hævninger skal modsætningsvis tilgå nettoindkomstopgørelsen.³³ På betingelse af at den personlige nettoindkomst fra selvstændig virksomhed er negativ, sættes den til 0 kr. ved beregningen af kapitalafkastet.

Negativ nettokapitalindkomst kalkuleres enslydende med udgangspunkt i nettoprincippet, ensbetydende med at private- og erhvervsmæssig kapitalindkomst medtages, hvor kapitalafkastet fragår, samt negativkapitalindkomst, jf. PSL § 4, stk. 1, nr. 10 og 12. Figurerer nettokapitalindkomsten positiv, sættes den til 0 kr. ved kapitalafkastberegningen. Fremstår den ene faktor med 0 kr., så er den anden faktor afgørende, og figurerer begge faktor med 0, så er en kapitalafkastsberegning ikke mulig.³⁴

Nedenstående figur anskueliggør den beskrevne maksimeringsregel i praksis.

	Beregningseksempel 1	Beregningseksempel 2	Beregningseksempel 3	Beregningseksempel 4
Beregnet kapitalafkast	25.000,00 kr.	25.000,00 kr.	25.000,00 kr.	25.000,00 kr.
Nettokapitalindkomst -	60.000,00 kr.	60.000,00 kr. -	60.000,00 kr.	60.000,00 kr.
Årets overskud	95.000,00 kr. -	15.000,00 kr. -	15.000,00 kr.	15.000,00 kr.
Kapitalafkast	25.000,00 kr.	- kr.	25.000,00 kr.	15.000,00 kr.

Figur 9 – Egen tilvirkning – Illustrering af maksimeringsreglens anvendelse

³² <https://skat.dk/skat.aspx?oid=1948935>

³³ SKM af 22/6 1994 (TfS 1994, 541)

³⁴ <https://skat.dk/skat.aspx?oid=1948935>

3.1.3.4 Konjunkturudligningskonto

Skattepligtige der benytter kapitalafkastordningen kan udføre henlæggelse til konjunkturudligning, jf. VSL § 22b. Der foretages et beløbsmæssigt fradrag i den personlige indkomst, tilsvarende til henlæggelsen, i det respektive henlæggelsesår. Henlæggelsen kan højst repræsentere 25 % af overskuddet fra selvstændig erhvervsvirksomhed, før finansielle poster, og henlæggelse må ikke foretages i samme indkomstår, hvor der hæves fra henlæggelsen, jf. VSL § 22 b, stk. 1. Der figurerer et minimumskrav for henlæggelsens størrelse på 5.000 kr., og en konjunkturudligningsskat tilsvarende procentsats jf. § VSL § 10, stk. 2, skal betales. Figurerer der eksempelvis et overskud før renter på 200.000 kr., kan der henlægges 50.000 kr. ($200.000 \cdot 0,25$), som beskattes med 22 %.

Formkravet ift. fradragsretten er betinget af, at hensættelsen fratrasket beskattningen, indsættes på en bunden bankkonto via et pengeinstitut beliggende i Danmark, og er godkendt af finanstilsynet til at drive bankvirksomhed i et EU-land, jf. VSL § 22 b, stk. 3. Beløbet skal indsættes på konjunkturudligningskontoen efter afslutning af indkomståret, men inden fristen for indgivelse af selvangivelsen. Betegnelsen af kontoen skal tillige være ”konjunkturudligningskontoen”, samt bære påtegning om den skattepligtiges navn, adresse, personnummer og virksomhedens regnskabsår og henlæggelsesår, jf. § 22 b, stk. 3.

Henlæggelsen inkluderes i den skattepligtiges indkomst for indkomståret, samtidig med hævnningen af hensættelsen t.o.m. indleveringsfristen for selvangivelsen det respektive indkomstår. Der foreligger en tidsbegrænsning for henlæggelserne på 10. indkomstår efter henlæggelsesårets afslutning. Konsekvensen hvis hensættelsen ikke hæves det 10. indkomstår, tilregnes henlæggelsen tilskrevet den betalte konjunkturudligningsskat den personlige indkomst.

Ved hævnninger fra konjunkturudligningskontoen og hævnningen jævnfør ovenstående, tilregnes den personlige indkomst, opstår ved slutskatteopgørelsen godskrevet skatter med tilknytning til hævnningen, jf. VSL § 22b, stk. 5.

Opstår der underskud i den personlige indkomst, skal en tilsvarende størrelsesmæssig hævning fra henlæggelseskontoen iværksættes i indkomståret, jf. VSL § 22b, stk. 7.

Ophører anvendelsen af kapitalafkastordningen vurderes henlæggelsen ligeledes for hævet, jf. VSL § 22b, stk. 8. I tilfælde af at indehaveren skifter fra kapitalafkastordningen til virksomhedsordningen, anses beløbet stående på konjunkturudligningskontoen som opsparet overskud. Slutteligt har indehaveren ikke råderet over henlæggelseskontoen, hvorfor en

pantsætning af indestående ikke kan effektueres eller være genstand for retsforfølgelse, jf. VSL § 22b, stk. 9.

3.1.3.5 ophør med anvendelse af kapitalafkastordningen

Virksomhedsindehaveren selv vælge mellem skatteberegningsmetoderne i, PSL, KAO og VSO, år for år, via indgivelse af årets selvangivelse, grundet valget kun gælder et indkomstår adgangen, jf. VSL § 1. Ophør med kapitalafkastordningen kan foregå via en længere række situationer, som bl.a. er bestående af følgende:

- Ophør i forbindelse med afståelse, jf. § 22 b, stk. 8, 1. pkt.
- Ophør for at overgå til PSL eller VSO, jf. VSL § 22 b, stk. 8, 1 og 4. pkt.
- Ophør i forbindelse med skattefri virksomhedsomdannelse, jf. § VSL § 22 b, stk. 8, 1.pkt.
- Ophør i forbindelse med konkurs, jf. VSL § 22 b, stk. 8, 2,3 og 5. pkt.

Afhandlingen vil udelukkende behandle ophør i forbindelse med overgang til personskattelovens almindelige regler eller virksomhedsordningen samt i samhörighed med afståelse. Dette er grundet afhandlingens fokusområde samt afgrænsningen hertil.

Ophør for at overgå til PSL eller VSO

Når der sker overgang fra kapitalafkastordningen til beskatning efter personskattelovens almindelige regler, fravælges ordningen via den erhvervsdrivende ved indberetningen af selvangivelsen. Ubenyttede henlæggelser fra tidligere år efterbeskattes, jf. VSL § 22b, stk. 8, 1. pkt., i forbindelse med overgangen til personskattelovens almindelige regler. Fravælges kapitalafkastordningen i indkomståret 2018, foretages en genoptagelse af skatteansættelsen for indkomståret 2017, grundet indkomståret 2017 er det seneste, hvor ordningen har været benyttet.

I forbindelse af overgang fra kapitalafkastordningen til virksomhedsordningen, foretages fravalget på den skattepligtiges selvangivelsen, enslydende med overgangen til personskattelovens almindelige regler. Overgangen resulterer i overførelse af uudnyttede beløbsmæssige henlæggelser fra indestående på konjunkturudligningskontoen, som tilgår kontoen for opsparet overskud i virksomhedsordningen, jf. VSL § 22 b, stk. 8, 4. pkt. Denne situation fremkommer kun, hvis den erhvervsdrivende ikke hæver henlæggelsen forinden selvangivelsen indberettes. Overføres henlæggelserne vurderes det som virksomhedsindskud, hvorfor de tilgår indskudskontoen, som et fradrag ved opgørelsen, jf. VSL § 3, stk. 3. Dette har ingen indflydelse på kapitalafkastgrundlaget.

Ophør i forbindelse med afståelse

Vælger den erhvervsdrivende at afstå kapitalafkastordningen, foreligger muligheden for at anvende ordningen indtil ophørstidspunktet, jf. VSL § 22a, stk. 2, men muligheden for at foretage henlæggelser på konjunkturudligningskontoen i ophørsåret forsvinder, jf. VSL § 22 b, stk. 1, 5. pkt. og stk. 8, 1. pkt. Figurerer ophørsåret med en kortere eller længere periode end 12 måneder, beregnes kapitalafkastet forholdsmæssigt perioden, jf. VSL § 22 a, stk. 2. Indestående på konjunkturudligningskontoen, hæves og pålægges den selvstændige erhvervsdrivendes personlige indkomst i ophørsåret, hvor en godtgørelse af konjunkturudligningsskatten foretages i slutskatten.

3.1.2.7 ophør med anvendelse af virksomhedsordningen

Virksomhedsejeren kan frit selekttere mellem skatteberegningsmetoderne år for år, i takt med indgivelse af årets selvangivelse, da valget kun er gældende for ét indkomstår, jf. VSL § 1. Har virksomhedsordningen været anvendt, kan det give skatemæssige konsekvenser, hvis der er opsparet overskud i virksomheden, og ønskes PSL almindelige regelsæt benyttet fremadrettet. Resultatet heraf, bevirker at opsparet overskud tillagt tidligere betalte selskabsskatter, indregnes i den personlige indkomst.

Foruden ovenstående, eksisterer en række forhold, som kan resultere i ophør virksomhedsordningen, som konkurs, skift af virksomhedsform, virksomhedssalg m.m. Bestemmelserne herom figurerer i VSL kap. 5.

Ophør af VSO vedrørende konkurs anvendes konkursskatteloven, og virksomhedsskatten af indestående på konto for opsparet overskud bliver endelig, jf. VSL § 15 b, stk. 2.

Afvikler virksomhedsejeren sine virksomheder ophører virksomhederne, og grundreglen foreskriver at opsparet overskud tillagt virksomhedsskat medregnes i den personlige indkomst, jf. VSL § 15, stk. 1. Medmindre en adskillelse af økonomien mellem virksomheden og indehaverens personlige indkomst bibeholdes, forekommer muligheden for at fastholde virksomhedens opsparet overskud.

Ophører virksomheden grundet omdannelse til kapitalselskabsform, anskues denne situation som et ophørsforhold. Udføres omdannelsen via lovgrundlaget i Lov om skattefri virksomhedsomdannelse, VOL, ophørsbeskattes konto for opsparet overskud ikke. Overskuddet på kontoen anvendes i stedet til at nedsætte kapitalandelenes anskaffelsessum, hvilket resulterer i skatteudskydelse som først beskattes ved et fremtidigt salg. Herudover foreligger muligheden

for at anvende VOL ikke, hvis indskudskontoen figurerer negativ, hvorfor en udligning skal foretages, jf. VSL § 16, stk. 2, før den skattefrie omdannelsesproces kan effektueres.

3.2 Skatteretlige forhold - Kapitalselskaber

Dette afsnit omhandler de skatteretlige forhold vedrørende kapitalselskaber, samt en tydeliggørelse af de fundamentale forskellige ift. personlige virksomheder.

3.2.1 Skattepligt – lovmæssig regulering af skatteretlige forhold

Ved stiftelsen af et kapitalselskab oprettes en juridisk person som retssubjektet. Før registrering ved Erhvervsstyrelsen kan kapitalselskabet ikke optage rettigheder eller indgå forpligtelser. Skattemæssigt fremstår virksomheden som en selvstændig skattepligtig enhed ved registreringen til Erhvervsstyrelsen og ophører ved opløsning af selskabet. De skattemæssige reguleringer for kapitalselskaber udspringer af selskabsskatteloven (SEL). Aktie- og anpartsselskaber, samt flere selskabsformer, jf. SEL § 1, stk. 1, nr. 1-2 b, 2d-2j og 3a-6, der har fuld skattepligt i Danmark, er påduttet at skulle betale selskabsskat, jf. SEL § 17, stk. 1, på 22 %. Skatten indbetales i to enslydende skatterater, der benævnes ordinær acontoskat, og beregnes via gennemsnittet af seneste tre indkomstårs, jf. SEL § 29 A, stk. 2.

3.2.1 Opgørelse af den skattemæssige indkomst

Generelt opgøres den skattepligtiges indkomst efter de almene regler i skattelovgivningen, som betyder at beskatningsreglerne fundamenteres ud fra statsskatteloven, selskabsskatteloven, afskrivningsloven, ligningsloven, aktieavancebeskatningsloven og kursgevinstloven. Det juridiske grundlag dikterer hvornår der ifaldes beskatning samt hvilke omkostninger som er fradragsberettiget.

Kapitalselskabernes indkomstopgørelse er væsentlig anderledes end opgørelsen for fysiske personer, hvilket også gælder skatteopgørelsen. Selskaberne opgør én samlet skattepligtig indkomst, med beskatning på 22 %, jf. SEL § 17, hvor fysiske personers indkomst kategoriseres i flere forskellige kildebestemte indkomsttyper.

Fremførelse af underskud:

I tilfælde af underskud fra årets resultat, foreligger muligheden for ubegrænset fremførelse til modregning i efterfølgende indkomstårs positive skattepligtige indkomster, jf. LL § 15, stk. 1. Jævnfør § 15 stk. 2-12, forekommer situationer hvor underskuddet kan mindskes, ved f.eks. tilfælde hvor 50 % af kapitalen konverteres til ny ejer eller frivillig- eller tvangsakkord. Underskuddet spares op på kontoen for uudnyttet underskud til fremførsel. Kontoen kan aktiveres som udskudt skat, såfremt kapitalselskabet budgetterer med overskud inden for

nærmeste fremtid, 3-5 år. Det fremførte underskud, skal anvendes ift. principperne ved FIFO, hvorfor ældst fremførte underskud først skal anvendes. Fremførte uudnyttede underskud, multipliceret med differencen mellem den skattemæssige - og den regnskabsmæssige regulering, repræsenterer det udskudte skattegrundlag. Den beregnede udskudte skat kan regnskabsteknisk hensættes som en udskudt skatteforpligtelse, eller et udskudt skatteaktiv.

Midler overført fra selskabet til kapitalejeren

Afhandlingen fokuserer kun på selskaber med én virksomhedsejer, hvorfor identiteten på aktionærkredsen og lønmodtageren er sammenfalden. Da både selskabet og kapitalejeren er selvstændig juridiske enheder, beskattes overførelser til ejeren fra selskabet. Generelt figurerer der to situationer, hvor ejerlederen kan få penge ud af selskabet:

- Via vederlag
- Via udbytte

Måderne behandles skattemæssigt vidt forskelligt, og virksomhedsejerne er motiveret til at ændre transaktionsklassifikation for at mindske marginalsatten.

Kapitalejere selekterer at få udbetalt udbytte via kapitalsselskabets frie reserver. Udbyttebetalinger behandles skattemæssigt som aktieindkomst, jf. PSL § 4a og 8a. Beskatningen af udbytter er illustreret nedenfor, og beskattes med 27 % op til progressionsgrænsen (52.900 kr. i 2018), hvorefter stiger til 42 %. Den akkumuleret beskatning, (skatteberegningsgrundlaget af selskabsskatten og udbytteskatten), udgør en marginalskat på hhv. 43,06 % under progressionsgrænsen og 54,76 % over grænsen. Overordnet behandles udbytter direkte via egenkapitalen, hvorfor selskabet ikke kan udnytte fradraget. Dermed foretages først en beskatning på 22 % i resultatopgørelsen, hvorefter aktiebeskatningen på hhv. 27 % eller 42 % foretages. Kapitalsselskabsejeren skal på dette grundlag, overveje hvornår udbytte- kontra vederlagsbetaling er skattemæssigt mest favorabelt.

Beskatning af udbytte 2018 satser		
	Udbytte 27 %	Udbytte 42 %
Indkomst	100	100
Selskabsskat	-22	-22
Disponibelt til udlodning	78	78
Kapitalejer		
Aktieindkomst	78	78
Skat af indkomst	21,06	32,76
Netto efter skat	56,94	45,24
Skat i alt	43,06	54,76

Figur 10 – Egen tilvirkning

Sammenholdes de marginale aktieavancebeskatning på hhv. 43,06 % og 54,76 %, med beskatningen af den personlige indkomst på hhv. 43,45 % før topskattegrænsen på 498.900 kr. og 56,76 % efter topskattegrænsen, jf. figur 5, så opstår en klar tilskyndelse til skattespekulation, ift. nedsættelse af marginalsatten. Generelt set kan det betale sig at hæve udbytte, såfremt du betaler topskat, men kan godt betale sig hvis ikke.

Som virksomhedsejer er det almindeligt at udbetale løn til sig selv, dog eksisterer ingen formkrav hertil, hvorfor ejeren kan udbetale udbytter som supplement eller i stedet for løn. I ovenstående tilfælde, vil det betyde at virksomhedsejeren skatteoptimere, ved at hæve løn til topskattegrænsen, og udlodde udbytter til progressionsgrænsen, hvorefter resterende beløb udbetales som udbytter.

Lån mellem kapitalejer og kapitalselskabet blev lovliggjort med virkning fra 2017. Lovliggørelsen er stramt reguleret og indeholder kun lån, som opfylder følgende tre bestemmelser, jf. Sl § 210, stk. 2.:

- Lånet skal kunne rummes inden for selskabets frie reserver.
- Godkendelsen skal foretages på generalforsamlingen.
- Lånet skal optages og forrentes på markedsmæssige vilkår.
- Selskabet skal have aflagt sin første årsrapport

Lån som er optaget på et tidligere tidspunkt er stadigvæk ulovlige, men muligheden for lovliggørelse er tilstede, hvis de oplyste krav er opfyldt. Såfremt kravene er opfyldt, skal lånet blot godkendes på generalforsamlingen, hvorefter det anses for værende nyt.

Kapitalejerlån er i sin helhed en uinteressant lånemulighed for kapitalejeren, grundet de skattemæssige forhold. Lånet beskattes som en endegyldig selskabsudlodning, jf. LL § 16 E, hvis

der forefindes en fysisk hovedaktionær, samt nærtstående hertil. Yderligere skal lånet tilbagebetales, hvorfor det sjældent er rentabelt. Regnskabsmæssigt bindes lånet på en særlig reserve på egenkapitalen, så det udtrykkeligt fremhæves, hvorvidt de frie midler kan bærer lånet. Det bundne beløb kan ikke udloddes før hele lånebeløbet er tilbagebetalt.

4 Analysen

I indeværende analyseafsnit gennemføres en behandling af de tre cases, som kort er introduceret i afsnit "1.5 Præsentation af case". Analyse gennemgangen tager udgangspunkt i en strukturel sammenhørighed med opbygningen af teoriafsnittet, for at skabe en rød tråd igennem afhandlingen.

Afsnittet har til formål at skabe forståelse af fordele og ulemper, ift. de respektive beskatningsmodeller. Fordelene og ulemperne benyttes vedrørende at kvantificere illustrativt, hvordan de repræsenterer sig i praksis ud fra virksomhedernes forskellige karakteristika.

Der foreligger den samme strukturelle gennemgang ved de tre cases, hvor der indledningsvis foretages en udvidet beskrivelse af virksomhedens særpræget karakteristika, som ligger til grund for vurderingen. Der udarbejdes herefter en vurdering af de erhvervsretlige betragtninger, komplimenteret af forskellige skatteberegninger, der tilsammen skal illustrere de væsentligste forhold, som skal medtages ved drøftelsen af virksomhedsvalget. Slutteligt medtages de mest essentielle forhold, som vurderes hvorefter en anbefaling omkring valg af virksomhedsformen fremkommer.

Til hver case-gennemgang foreligger et opstillet regnskab, hvori der tages udgangspunkt i to scenarier; 1) som personlig virksomhed, 2) som kapitalselskab. Enkelte differencer forekommer imellem virksomhedstyperne, hvor lønomkostninger ikke indgår i den personlige virksomhed, men fragår i form af private hævninger i egenkapitalen. Det antages at det opstillede regnskab, rent regnskabs- og skattemæssige resultat er enslydende. Herudover inddrages de regnskabs- og skattemæssige afskrivningerne ikke, samt andre forhold i forbindelse med ikke fradragsberettiget omkostninger. Det anses for værende mindre betydningsfuldt at inddrage førnævnte forhold da udgangspunktet for de respektive virksomheder er enslydende.

Afhandlingens mål er at simplificere beslutningsgrundlaget, samt tydeliggøre væsentlige generelle forhold hertil, hvorfor en inddragelse af diverse ligningsmæssige fradrag er fravalgt. Der medregnes kun personfradraget, og afgrænser sig derfor over for befordring og diverse pensionsindbetalinger m.m. Desuden er der lagt til grund for beregningsgrundlaget, at der ikke medtages aktie- og kapitalindkomst, der ikke vedrører virksomheden. Beregningsgrundlaget i analysen medtager heller ikke ATP-bidrag.

De selskabsmæssige udlodninger, udloddes i samme indkomstår som vedtaget, hvormed hensættelsen fra vedtaget udbytte, udbetales og beskattes ved den skattepligtige i samme regnskabsår, grundet et bedre sammenlignelighedsgrundlag. Selvom Det strider imod faktiske principper, hvor generalforsamlingen vedtager udbytte for det forgangne års indkomstår, hvor med det udbetales i andet indkomstår, via en hensættelse.

Analyseafsnittet tager udgangspunkt i nedenstående satser, samt den erhvervsdrivende har bopæl i Danmark, Aalborg, og er ikke gift.

Skattesatser og beløbsgrænser		
	2019	2018
AM-bidrag	8,00%	8,00%
Bundskat	12,13%	11,13%
Topskat	15,00%	15,00%
Nedslag i topskatten	0,51%	0,51%
Sundhedsbidrag	0,00%	0,00%
Kommuneskat	25,40%	25,40%
Kirkeskat	0,98%	0,98%
		1%
Topskattegrænse	513.400 kr.	498.900 kr.
Personfradrag	46.200 kr.	46.000 kr.
Kapitalafkastsats	0,00%	0,00%
Virksomhedsskat	22,00%	22,00%

Figur 11 – Egen tilvirkning

4.1 Konsulenten

Virksomheden tilbyder rådgivningsarbejde indenfor GDPR-området, og består kun af indehaveren selv der udgør den daglige drift. Virksomheden er opbygget via ejerens egen arbejdskraft og kundskaber, hvorfor ejeren er virksomhedens mest essentielle aktiv. Indehaveren har opbygget en kundeportefølje, bestående af små og store virksomheder. Da omsætningen ikke forventes at udvikle sig, de kommende år, påtænkes der ikke i ansættelse af nye medarbejdere. Ydermere trives indehaveren bedst med at hemmeligholde virksomhedens og sine egne økonomiske forhold.

Virksomheden er relativ enkelt opbygget, og virksomhedens regnskab fremgår via bilag 1.

Omsætningen i virksomheden tilsvare konsulentens egen faktureret timer. Via omsætningen fratrækkes omkostninger til vareforbrug, eksterne omkostninger samt afskrivninger, hvor resultat før løn og renter fremkommer. Yderligere er virksomheden egenfinansieret, hvorfor en positiv nettorenteindtægt tilgår virksomheden. Nedenstående figur illustrerer årets resultat. Differencen mellem personselskabet og kapitalselskabet opstår ved at kapitalselskabet medtager lønnen, som en del af omkostningerne. Uagtet differencen, er egenkapitalen enslydende i begge tilfælde, på 430.975 kr. Årsagssammenhængen påvises ved at der i det personlige selskab foretaget hævninger på 604.995 kr., der er tilsvarende residualet af de to års resultater.

Årets resultat, konsulentvirksomhed, 2018		
	Personelskab	Kapitalselskab
Resultat før løn og renter	953.000	953.000
Løn	0	-500.000
Resultat før renter	953.000	453.000
Nettorenteindtægter	24.250	24.250
Resultat før skat	977.250	477.250
Skat af årets resultat	0	-104.995
Årets resultat	977.250	372.255

Ved opstart har konsulenten foretaget et indskud på 40.000 kr., hvor det i kapitalselskabet er bundet selskabskapital. Det respektive indskud kan i fremtiden hæves uden skattemæssig betaling.

Indehaveren har loyale kunder, hvorfor der forventes en stabil indtjening fremadrettet. Derudover er virksomhedens drift ikke finansieret igennem fremmedkapital, da driftsomkostningerne ikke påkræves større kapitalinvesteringer, hvorfor virksomhedens risikoprofil anses for værende ubetydelig lille.

Virksomhedens indtjeningsniveau samt de erhvervsmæssige driftsomkostninger forventes de kommende år ikke at fluktuere, hvorfor et enkelt indkomstår anvendes til at sammenholde de forskellige beskatningsformer.

4.1.1 Erhvervsretlige forhold

Dette afsnit behandler de erhvervsretlige forhold, der kan have betydning for virksomhedsvalget.

4.1.1.1 Personlig virksomhed

Generelt fremstår anvendelse af den personlige virksomhedstype, mere tilgængelig, da man inden for en kort tidshorisont og en overskuelig økonomi kan igangsætte virksomheden. Dog kan tilvalgsmulighederne ved f.eks. virksomhedsordningen volde administrative problematikker pga. formkravene.

Som tidligere nævnt, er registreringen via Erhvervsstyrelsen ikke påkrævet for virksomhedens gyldighed. Dog skal indehaveren være opmærksom på kravet til registrering angående momspligtig indkomst over 50.000 kr., da jf. ML § 21 d, stk. 1, nr. 3, som omfatter konsulentvirksomhedens ydelser, hvorfor en registrering er nødvendig.

Der foreligger ikke virksomheden nogle forpligtelser til regnskabsaflæggelse efter ÅRL, dog skal bogføringsloven efterleve, BFL § 1. Eftersom virksomheden ingen interessenter har som f.eks. kreditorer, som vil påkræve regnskabsudarbejdelse betinget af en samarbejdsaftale, kan indehaveren undgå udarbejdelse heraf. Revisionshonorar kan dermed spares væk. Personlige virksomheder er heller ikke omfattet af lovmæssige krav, der stedfæster at virksomhedsejeren skal offentliggøre regnskabet, hvorfor indehaveren kan hemmeligholde sin indtjening.

Beslutningerne kan indehaveren selv træffe, da der ikke foreligger virksomheden nogle interessenter, som kan have indirekte indflydelse på beslutningsprocesserne. Hæftelsesmæssige forhold ift. virksomhedens risikoprofil, fremstår med minimal risiko for konkurs, hvorfor den ubegrænset og personlige hæftelse er irrelevant og blot en formalitetsforhold.

4.1.1.2 Kapitalsselskab

Selekterer virksomhedsejeren stiftelse af ApS'et, forekommer kun små differentierende forhold, ift. den personlige virksomhed, grundet den meget simple forretningsgang virksomhedsdriften indgår under.

Jævnfør den meget simple forretningsgrundlag, forekommer signalværdien fra et A/S irrelevant over for sine interessenter kontra ApS'et, idet risikoen for konkurs er lille, hvormed et ApS er at foretrække.

Ved stiftelsen af et ApS indskydes minimum 40.000 kr., der bindes på egenkapitalen som virksomhedskapital. Grundet det begrænsede hæftelsesforhold, som figurerer ved kapitalsselskaber, begrænses hæftelsen til 40.000 kr. Dette har dog begrænset betydning grundet virksomhedens risikoprofil. Anpartsselskabet hæfter sig yderligere til udarbejdelse af et regnskab efter regnskabsklasse b, der skal indsendes til Erhvervsstyrelsen, som herefter bliver offentliggjort, hvilket taler imod at drive virksomheden i selskabsregi. Dog kan revisionspligten fravælges, jf. ÅRL § 135, hvilket vurderes optimalt, da selskabet ikke har interessenter, der påvirkes i større grad af regnskabsresultatets udfald.

4.1.2 Skattemæssige forhold

Afsnittet behandler de forskellige beskatningsformer, som forekommer i personlige virksomheder og kapitalsselskaber, ud fra nævnte rækkefølge.

Som forudsætning for beregningerne, har indehaveren ingen anden indkomst udover relateret indkomst til virksomheden.

4.1.2.1 Beskatning som PSL

De skattemæssige konsekvenser ved anvendelse af personskattelovens almindelige regler, fremkommer ved at årets resultat før renter, beskattes som personlig indkomst, og årets nettorenteindtægter beskattes som kapitalindkomst. Dette er fordelagtigt for indehaveren, da kapitalindkomst gennemgår en mere lempelig beskatning ift. den personlige indkomst. Nedenstående figur 43, illustrerer den skattepligtiges indkomst beregnet til 866.710 kr., hvor de akkumuleret fradrag udgør beskæftigelsesfradraget på 34.300 kr.

Skattepligtig indkomst - PSL - 2018		Skatteberegning - PSL - 2018	
Beregning efter PSL indkomstår 2018		§ 6 Bundskat	
Personlig indkomst før AM-bidrag	953.000 kr.	Personlig indkomst - AM-bidrag + positiv kapitalindkomst	100.282 kr.
AM-bidrag	76.240 kr.	§ 7 Topskat	
		Personlig indkomst - AM-bidrag + positiv kapitalindkomst - 498.900	56.679 kr.
Personlig indkomst efter AM-bidrag	876.760 kr.	Nedslag i topskatten	- 1.927 kr.
Renteindtægter	25.500 kr.	§ 8 Sundhedsbidrag	8.667 kr.
Renteudgifter	- 1.250 kr.	§ 8 c Kommune- og kirkeskat	228.638 kr.
Kapitalindkomst	24.250 kr.	§ 10 Skatteværdi af personfradrag	
Ligningsmæssige fradrag		Kommuneskat+kirkeskat+bundskat	- 17.715 kr.
Beskæftigelsesfradrag	34.300 kr.	AM-bidrag	76.240 kr.
Skattepligtig indkomst	866.710 kr.	Samlede skattebetaling inkl AM-bidrag	450.865 kr.

Figur 13 – Indkomst og skatteberegning, PSL

Yderligere skitserer figur 13 den skattemæssige beregning. Som det fremgår af figuren, beregnes bundskatten via den personlige indkomst tillagt den positive kapitalindkomst. Topskattegrundlaget beregnes, hvis positiv, på baggrund af residuallet mellem den personlige indkomst og topskattegrænsen. Nettokapitalindkomsten indgår ikke i beregningen, da bundfradraget i positiv nettokapitalindkomst i topskattegrundlaget udgør 43.800 kr. (2018-niveau), og virksomhedens nettokapitalindkomst er på 24.250 kr.

Da den marginale skatteprocent, fra bund-, top- og kommuneskat plus sundhedsbidraget, overstiger skatteloftet tilsvarende 0,51 %, modregnes dette i topskatten, svarende til 1.927 kr. Kommuneskatten samt sundhedsbidraget kalkuleres via den skattepligtiges indkomst. Yderligere foretages en fratrækkelse af personfradraget, der udgør en skatteværdi på 17.715 kr. Hermed opgøres den samlede beskatning til 450.865 kr.

4.1.2.2 Beskatning som VSL

Benyttes virksomhedsordningen udgør kapitalafkastsatsen på 0 % en negativ indvirkning på rådighedsbeløbet grundet den positive kapitalindkomst. Da der ikke sker modregning fra kapitalafkastet medfører ordningen, at det personlige indkomstgrundlag stiger, hvorfor det gennemgår en højere marginalbeskatning kontra den positive kapitalindkomst. Enslydende med personskattelovens almindelige regler, er den skattepligtige indkomst samt skatteberegning beregnet i figur 14.

Skattepligtig indkomst - VSO - 2018		Skatteberegning - VSO - 2018	
Beregning efter PSL indkomstår 2018		§ 6 Bundskat	
Personlig indkomst før AM-bidrag	600.000 kr.	Personlig indkomst - AM-bidrag + positiv kapitalindkomst	61.438 kr.
AM-bidrag	48.000 kr.	§ 7 Topskat	
Kapitalafkast	- kr.	Personlig indkomst - AM-bidrag + positiv kapitalindkomst - 498.900	7.965 kr.
Personlig indkomst efter AM-bidrag	552.000 kr.	Nedslag i topskatten	- 271 kr.
Kapitalafkast	- kr.	§ 8 Sundhedsbidrag	5.177 kr.
Kapitalindkomst	- kr.	§ 8 c Kommune- og kirkeskat	136.569 kr.
Beskæftigelsesfradrag	34.300 kr.	§ 10 Skatteværdi af personfradrag	
Ligningsmæssige fradrag	34.300 kr.	Kommuneskat+kirkeskat+bundskat	- 17.715 kr.
Skattepligtig indkomst	517.700 kr.	AM-bidrag	48.000 kr.
Indkomst til virksomhedsskat	377.250 kr.	Samlede skattebetaling inkl AM-bidrag	241.163 kr.
Opgørelse af skatten i VSO			
Skat af skattepligtig indkomst	241.163 kr.		
Skat af virksomhedsindkomst	82.995 kr.		
Samlet beregnet AM og skat	324.158 kr.		

Figur 14 – Indkomst og skatteberegning, VSO

I pågældende tilfælde hvor årets hævninger er mindre end resultatet før skat, foreligger muligheden for at opspare overskud, hvilket udsætter en del af beskatningen. Der er hævet i alt 682.995 kr. før AM-bidrag, fra årets resultat på 977.250 kr., hvilket gør at der kan opspares 294.255 kr. Beløbet inklusiv selskabsskat udgør 377.250 kr., som fremgår i ovenstående figur. De tilbageværende 600.000 kr. gennemgår en beskatning som personlig indkomst.

Ved benyttelse af virksomhedsordningen, skal der opgøres en indskudskonto, ved oprettelse af ordningen samt for hvert år efterfølgende. Kontoen primo udgøres af de 40.000 kr., som er indskudt i virksomheden. Respektive beløb figurerer også i kapitalafkastgrundlaget for 2018. Grundet den positive indskudskonto, beregnes der ikke rentekorrektion. Både kapitalafkastsatsen samt rentekorrektionssatsen er 0 %, hvorfor det ingen indflydelse ville have i dette tilfælde.

Grundet et bedre sammenligningsgrundlag for personskattelovens almindelige regler, virksomheds- samt kapitalafkastordningen, skal der foretages en beregning af den udskudte skat, der er opstået via opsparet overskud. Præmissen for kalkulationen er at den erhvervsdrivende stopper med at drive erhvervsvirksomheden, og i stedet ansættes med en tilsvarende løn over

topskattegrænsen. Dermed sammenholdes den udskudte skat brutto, med den maksimale marginalbeskatning, jf. figur 5, (56,76 %), hvormed selskabsskatten fragår.

Skatteberegning af udskudt skat	
Skat af opsparet overskud brutto, 56,76% af 477.250	214.127 kr.
Tidligere betalt skat	- 82.995 kr.
Udskudt skat	131.132 kr.

Figure 15 – Beregning udskudt skat, VSO.

Der er ligeledes foretaget en opstilling af hæverækkefølgen i nedenstående figur. Enslydende med forrige forudsætninger ved ophør, foretages en hævning af egenkapitalen på 412.255 kr., bestående af tidligere opsparet overskud samt indestående på indskudskontoen. Opsparet overskud tilgår en beskatning via den personlige indkomst, hvor indskudskontoen hæves skattefrit.

Hæverækkefølgen		
	2018	Ved ophør
1	Beløb til dækning af virksomhedsskat	82.995
2	Årets kapitalafkast	
3	Årets restemedede overskud	600.000
4	Konto for opsparet overskud	294.255
5	Indestående på indskudskontoen	40.000
	Sum	682.995 334.255

Figure 16 – Hæverækkefølgen, VSO

4.1.2.4 Beskatning som kapitalselskab

Vælger ejeren at blive beskattet igennem et kapitalselskab, så foregår beskatning via selskabets resultat for regnskabsåret, hvor selskabsskatten er på 22 %. Konsulenten beskattes kun yderligere, hvis der hæves penge som løn eller via udbytte. Udgangspunktet er en lønhævning på 600.000 kr. fra selskabet. Ved opgørelse af den skattepligtige indkomst modregnes beskæftigelsesfradraget enslydende med de tidligere skattepligtigopgørelser.

Vederlaget på 600.000 kr. overstiger topskattegrænsen, og konsulenten beskattes via topskatten af ca. 53.100 kr. Da selskabsformen indeholder løsningen for resultatdisponering, kan man undgå eller formindske topskattegrundlaget, ved at supplere lønnen med udbytte. Som det fremgår af

afsnit ”3.2.1 Opgørelse af den skattemæssige indkomst”, opstår det mest optimale scenarie ved at trække løn ud til topskattegrænsen, hvorefter restbeløbet skal ud som udbyttebetalinger.

Lønudbetalingen har den fordel, at den indgår som omkostning i kapitalselskabets regnskab, som dermed mindsker selskabsskatteberegningen. Udbyttebetalingerne fratrækkes direkte via egenkapitalen, eller som en del af resultatdisponeringen efter opgørelsen af selskabsskatten, hvormed efterfølgende at årets skat stiger. Respektive forhold skal dermed iagttages, hvorfor kapitalselskabets rådighedsbeløb er som følger af figur 17.

Skattepligtig indkomst - Kapitalselskab - 2018			
Beregning efter PSL indkomstår 2018	Løn	Løn/udbytte	
		Rest udbytte	Rest løn
Årets resultat før skat og løn	977.250 kr.	977.250 kr.	977.250 kr.
Løn	- 600.000 kr.	- 542.283 kr.	- 532.179 kr.
	377.250 kr.	434.967 kr.	445.071 kr.
Selskabsskat	82.995 kr.	95.693 kr.	97.916 kr.
Udbytte	- kr.	45.019 kr.	52.900 kr.
Virksomhedens rådighedsbeløb akk.	294.255 kr.	294.255 kr.	294.255 kr.
Udbetalt til kapitalejer før skat	600.000 kr.	542.283 kr.	532.179 kr.

Figur 17 – bilag 1.5

Udbetaler konsulenten løn til topskattegrænsen samt det tilbageværende som udbytte, forspilder selskabet, ift. at det samlede udbetales via løn, fradraget på 57.717 kr., der tilsvarende en skattemæssigværdi på 12.698 kr. Den forholdsvise mindre lønudbetaling fraregnet den manglende skatteværdi danner grundlag for årets udbytte på 45.019 kr.

Foretages der til erstatning udbytte til progressionsgrænsen og residuallet som løn, taber kapitalselskabet en skattemæssigværdi på 14.921 kr., beregnet enslydende ovenstående beregning.

Der tages forbehold for at udbyttebeskatningen hos ejeren, i virkeligheden er udskudt et år, ift. afhandlingens regnskabsopgørelse. Vedtages der for regnskabsåret 2018 på generalforsamlingen i 2019 ordinært udbytte, finder beskatningen sted pågældende år, hvor udbyttet godkendes. Dermed falder udbyttebetalingen først i den personlige selvangivelse for 2019.

Selskabets kapitalejers rådighedsbeløb er gennemgået en skatteberegning i figur 18.

Skatteberegning - Kapitalselskab - 2018			
	Løn	Løn/udbytte	
		Rest udbytte	Rest løn
§ 6 Bundskat			
Personlig indkomst - AM-bidrag + positiv kapitalindkomst	61.438 kr.	55.528 kr.	54.493 kr.
§ 7 Topskat			
Personlig indkomst - AM-bidrag + positiv kapitalindkomst - 498.900	7.965 kr.	0 kr.	- kr.
Nedslag i topskatten	- 271 kr.	0 kr.	- kr.
§ 8 Sundhedsbidrag	5.177 kr.	4.646 kr.	4.553 kr.
§ 8 c Kommune- og kirkeskat	136.569 kr.	122.562 kr.	120.109 kr.
§ 8 a Aktieskat 42%	- kr.	- kr.	- kr.
§ 8 a Aktieskat 27%	- kr.	12.155 kr.	14.283 kr.
§ 10 Skatteværdi af personfradrag			
Kommuneskat+kirkeskat+bundskat	- 17.715 kr.	17.715 kr.	- 17.715 kr.
Årets skat	193.163 kr.	177.175 kr.	175.723 kr.
AM-bidrag	48.000 kr.	43.383 kr.	42.574 kr.
Samlede skattebetaling inkl AM-bidrag	241.163 kr.	220.558 kr.	218.298 kr.
Udbetalt til kapitalejer	358.837 kr.	366.744 kr.	366.781 kr.

Figur 18 – Jf. Bilag 1.4 og 1.6

Iagttages figur 18, fremgår det at rådighedsbeløbet efter skattebetalingen fremkommer en relativ lille ændring, ift. hvorvidt man vælger via resultatdisponering, at få resterende beløb over topskattegrænsen ud som løn eller udbytte, trods en mindre korrektion af løn/udbytte. Dette skyldes jf. afsnit ”3.2.1 Opgørelse af den skattemæssige indkomst”, at der foreligger en lempeligere beskatning, hvis følgende rækkefølge opnås; 1) løn til topskattegrænsen 2) udbytte til progressionsgrænsen, hvilket er tilfældet i scenarie 2. Dog opnås en større lempelse rent selskabsskattemæssigt, hvorfor de to scenarier næsten er enslydende i opgørelse af rådighedsbeløbet.

Der opstår en stor skatteberegningsdifference i rådighedsbeløbene, hvorvidt man tilvælger at optimere via kombination af løn- og udbyttebetaling.

Ligeledes som ved virksomhedsskatteordningen, fremkommer der en udskudt skat i selskabet. På betingelse af at kapitalejeren selekterer likvidation af selskabet, er udgangspunktet, at en avancebeskatning af kapitalandele, beregnet som egenkapital fratrukket anskaffelsessummen. Kalkulationen af dette forhold er illustreret i figur 19.

Skatteberegning af udskudt skat - kapitalselskab	
Egenkapital ultimo 2018	334.255 kr.
Anskaffelsessum	- 40.000 kr.
Avance	294.255 kr.
Udskudt skat, 42 % af avance	123.587 kr.

Figur 19

4.1.3 Sammenholdning af beskatningsmodeller for servicevirksomheden

Selekteres driften af virksomheden via personlig regi af konsulenten, kan der frit vælges mellem skattemodellerne, personskattelovens almindelige regler eller virksomhedsskatteordningen, der muliggør skatteoptimering ved overskudsopsparing.

Drives virksomheden som kapitalselskabsformen, beskattes konsulenten i skikkelse af løn- eller udbyttebetaling. Jævnfør foregående afsnit, tilstræber konsulenten det højeste rådighedsbeløb efter skat, ved at få løn til topskattegrænsen og resten ud som løn eller udbytte. Fordelingen benyttes derfor vedrørende sammenligning med de andre alternativer.

I nedenstående foretages en sammenligning af konsulentens rådighedsbeløb for hhv. løbende drift samt ophør, som er illustreret i figur 20 vedrørende 2018. Opgørelsen af rådighedsbeløbet foretages ved privat hævet eller løn/udbytte modregnet årets kalkuleret private skat samt AM-bidrag.

Rådighedsbeløb - ejer - løbnede drift - 2018								
	PSL	VSO	Opsparing VSO		KAO	SEL Løn		SEL rest udbytte
Løn/udbytte/hævet	682.995	682.995	682.995	682.995	682.995	600.000	587.302	585.079
Beregnet AM-bidrag og skat	- 450.865	- 455.290	- 324.158	- 450.865	- 241.163	- 220.558	- 218.298	
Rådighedsbeløb Ejer	232.130	227.705	358.837	232.130	358.837	366.744	366.781	

Figur 20, Jf. Bilag 1.6

Grundlæggende kan det udledes at personskattelovens almindelige regler, opnår et større rådighedsbeløb end anvendelse af virksomhedsskatteordningen foruden et opsparet overskud. Anliggendet grunder i at virksomheden har en positiv nettokapitalindkomst, samt at kapitalafkastet er 0 kr., hvorfor der ikke sker medregning i kapitalindkomsten. Andelen af årets resultat, der gennemgår kapitalindkomstbeskatning, er højere ved anvendelse af personskatteloven almindelige regler end ved virksomhedsordningen. Forholdet resulterer i en besparelse i AM-bidraget samt en reduktion i topskattegrundlaget.

Det er tidligere blevet påpeget at konsulenten fordelagtigt, kan udskyde en andel af beskatningen ved at spare op i virksomhedsordningen. Iagttages figur 20, kan konsulenten tilegne sig et større rådighedsbeløb på ca. 127.000 kr., hvis brugen af personskattelovens almindelige regler fravælges. Konsekvensen heraf tilgår i den udskudte skat, der beskattes når virksomheden ophører eller bliver udbetalt, f.eks. et år med et dårligt resultat.

Anvendes kapitalafkastordningen opgøres kapitalafkastgrundlaget via bilag 1.1, og da kapitalafkastsatsen er 0 %, opgøres rådighedsbeløbet enslydende for personskattelovens almindelige regler og kapitalafkastordningen, hvorfor rådighedsbeløbet er enslydende beløb.

Som beskrevet tidligere, er virksomhedsordningen oprettet for at simulere ensrettende beskatningsforhold for virksomheder der drives i privat regi og i selskabsform. Rådighedsbeløbet er således identisk, hvis kapitalejeren kun får udbetalt løn. Forholdet skyldes at kapitalafkastet er 0 kr., hvorfor der i virksomhedsordningen ikke flyttes en del af årets resultat til kapitalindkomsten. Sammenlignes rådighedsbeløbene i virksomhedsordningen med den mest optimale udbetalingsdisponering i kapitalselskabet, fremkommer en forskel på ca. 8.000 kr. Differencen skyldes en forholdsvis lavere beskatning af udbyttebetalingen på 52.900 kr., der eksponeres for en marginalbeskatning på 43,07%, jf. figur 10, i modsætning til marginalsatten for personligindkomst på 56,76 %.

Fra ovenstående betragtninger kan det ræsonneres, at den mest ideelle løsningsmodel kortsigtet er enten at anvende virksomhedsordningen i personlig regi og benytte optimering via opsparing i virksomheden, eller anvendelsen af kapitalselskabsmodellen, hvor konsulenten optimerer sit rådighedsbeløb ved en kombination af løn- og udbyttebetaling.

Konsulenten skal dog iagttage forhold, der ligger længere end et regnskabsår ude i fremtiden, hvorfor der skal tages højde for det opsparede overskud samt avance på kapitalandele. Dermed er der foretaget en opgørelse af at den erhvervsdrivende ophører sine virksomhedsaktivitet i figur 21, hvor konsulentens rådighedsbeløb beregnes. Præmissen for opgørelsen er at, konsulenten har en anden indkomstkilde op til topskattegrænsen, samt at i ophørs året, har en aktieindkomst op til progressionsgrænsen.

Rådighedsbeløb - ejer - ophør/udskudt skat						
	PSL	VSO	Opsparing VSO	KAO	SEL	
Udbetalt, egenkapital	334.255	334.255	334.255	334.255	334.255	334.255
Aktieskat 42 %	-	-	-	-	-	123.587
Skat af opsparet overskud 56,76%	-	-	214.127	-	-	-
Betalt virksomhedsskat	-	-	82.995	-	-	-
Rådighedsbeløb ved ophør	334.255	334.255	203.123	334.255	210.668	

Figure 21 – Jævnfør bilag 1.6

Der foretages i alle tilfælde en udbetaling på 334.255 kr., der tilsvarende indskuddet på 40.000 kr., samt årets resultat, 2018, tillægges, der sammenlagt udgør egenkapitalen. Iagttages personskattelovens almindelige regler, virksomhedsordningen uden opsparet overskud samt kapitalafkastordningen forekommer der modregning i udskudt skat, så rådighedsbeløbet er lig med egenkapitalen på 334.255 kr.

Avancen på kapitalandele samt den udskudte skat, fremgår hhv, af figur 15 og 19.

Rådighedsbeløbet ved den løbende drift for beskatningsmodellerne udlignes mere når den udskudte skat kommer til beskatning, ved ophør af driften, som illustreret i nedenstående figur:

Rådighedsbeløb samlet					
	PSL	VSO	Opsparing VSO	KAO	SEL
Rådighedsbeløb - løbende drift	232.130	227.705	358.837	232.130	358.837
Rådighedsbeløb - ophør	334.255	334.255	203.123	334.255	210.668
Rådighedsbeløb i alt	566.385	561.960	561.960	566.385	569.505

Figure 22 – Jævnfør bilag 1.6

Figuren tydeliggør at det akkumulerede rådighedsbeløb for samtlige beskatningsmodeller, er relativt enslydende. Beregningen tager dog ikke højde for at konsulenten kan udskyde beskatningen til indkomståret under topskattegrænsen eller under progressionsgrænsen for aktieindkomst, for herved at opnå et lempeligere beskatningsgrundlag.

Yderligere tager kalkulen ikke højde for, at en større likviditet fra den udskudte skat for ejeren, muliggør et større afkastgrundlag for virksomheden.

Medtages disse forhold i analysen, så kan det stadigvæk rationaliseres at den mest optimale løsningsmodel for konsulenten skattemæssigt, er at anvende enten virksomhedsordningen og optimere beskatningen via opsparet overskud, eller kapitalselskabet og effektivisere beskatningen via løn- og udbyttebetaling.

4.2 Udlejning af ejendom

Denne case er introduceret og beskrevet kort i afsnit 1.5. Mulighederne i virksomhedsopstartsfasen bliver behandlet ud fra en gennemgang af de forskellige virksomhedsformer. Grundlæggende driver virksomheden en udlejningsejendom beliggende i Aalborg, hvor det primære aktiv er bestående af udlejningsejendommen. Driften af ejendommen

er ikke særlig krævende for indehaveren, hvorfor der ikke ønskes en medejer. Den erhvervsdrivende foretrækker en hemmeligholdelse af det regnskabsmæssige resultat.

I den respektive case indskydes ejendommen i virksomheden uden en stor gældsbyrde, da ejendommen er arvet, hvilket distancerer sig for normalen i denne type virksomhed. Selve virksomhedens erhvervsdrivende drift er påbegyndt i regnskabsåret primo 2018. Yderligere er udlejningsejendommen centralt beliggende i Aalborg, og den er fuldt udlejet i regnskabsperioden. Værdiansættelsen af ejendommen primo 2018 til primo 2019 er uforandret. Der figurerer heller ingen ansatte i virksomheden.

Ejeren af ejendommen er fuldtidsbeskæftiget som lønmodtager i en anden virksomhed, med en indkomst før AM-bidrag på 600.000 kr. årligt. Desuden er vedkommende ugift, har kun beskæftigelsesfradraget som ligningsmæssig fradrag samt ingen kapitalindkomst. I figur 23 påvises virksomhedens resultat.

Årets resultat - Udlejning		
	2018	2019
Resultat før renter	87.450	87.450
Nettorenteudgifter	-14.000	-14.000
Skattepligtigt resultat	73.450	73.450

Figure 23 – Jævnfør bilag 2.1 og 2.2

Generelt er udlejningsbranchen relativt stabil, og respektive analyseafsnit anvender præmissen; alt er udlejet.

4.2.1 Erhvervsretlige forhold

Afsnittet redegør for de erhvervsretlige forhold der har betydning for valget af virksomhedsformen i hhv. personlig- eller selskabsretlig regi.

4.2.1.1 Personlig virksomhed

Grundlæggende er de erhvervsretlige forhold ikke altafgørende for virksomhedsvalget. Det skyldes især at indehaverens risikoprofil er ekstrem lav, hvorfor hæftelsesforholdet egentlig påvises værende irrelevant for beslutningsgrundlaget.

De parametre som synes relevante for casen vedrører de administrative forhold. Det kræver hverken registrering ved Erhvervsstyrelsen for virksomhedens gyldighed, hvorfor formaliteterne ved opstart er minimale.

Der foreligger hverken krav om regnskabsaflæggelse eller revisionspligt, og da virksomheden ingen kreditorer eller samarbejdspartnere har af betydning, er indehaveren selvbestemmelse

herom. Idet virksomhedens regnskab godt kan indeholde nogle regnskabsmæssige svære problematikker, anses det alligevel for nødvendigt, at få udarbejdet et regnskab, der gennemgås af en revisor. Dette skaber også en bedre signalværdi over for køber, hvis ejendommen på sigt skal sælges. Da indehaverens personlige økonomiske forhold ønskes hemmeligholdt for offentligheden, muliggøres dette forhold ved den personlige virksomhedsform.

4.2.1.2 kapitalsselskab

Som nævnt i ovenstående afsnit, fremtræder de erhvervsretlige forhold mindre essentielle, grundet hæftelsesforholdet ingen relevans har for virksomhedsformen.

Grundlæggende er indehaveren egenrådige i selskabet som eneste medlem af direktionen. Beslutningerne skal foretages på generalforsamlingen eller formelt protokollere beslutningerne. Anpartsselskabet er underlagt krav om udarbejdelse af årsregnskab og indsendelse til Erhvervsstyrelsen inden for 5 måneder efter indkomstårets afslutning. Revisionspligten kan fraviges især lovmæssigt, men også i praksis, da der ikke figurerer kreditorer eller anden samarbejdspartner, der kan foreligge klausul før indgåelse af låne- og samarbejdsaftaler. Dog kan det være værdiskabende at få revideret regnskabet, idet fejl og mangler minimeres.

Fordelen ved selskabsformen er den fleksibilitet som eksisterer ved optag af nye medejere., dog ønsker indehaveren at eje og drive selskabet selv, hvorfor dette forhold anses for irrelevant for øjeblikket.

Indehaveren har ikke spekuleret i at afhænde ejendommen, men forhold kan forandres, så salget af ejendommen en dag alligevel realiseres. Overvejelser ift. fremtidigt salg er derfor væsentlig at forholde sig til uagtet investeringslængden. Selvom indehaveren ikke tænker på fremtidigt salg, har dette stadigvæk relevans for valget af virksomhedsformen. Eksempelvis, ejes ejendommen af selskabet, kan man blot sælge selskabet i stedet for ejendomme, hvormed tinglysningsafgiften kan spares væk.

4.2.2 Skattemæssige forhold

Respektive analyseafsnit analyserer udlejningsvirksomhedens skattemæssige forhold, ud fra beskatningsmodellerne for personlig virksomhed samt kapitalsselskabet, hvor en kalkulation af rådighedsbeløbende sammenholdes.

4.2.2.1 Personbeskatning

Som benævnt i forgående analyse, så tilfalder beskatningen i personselskaber ejeren, da vedkommende fremstår som skattesubjektet.

Der foreligger flere valgmuligheder for valget af beskatningsmodeller for privat erhvervsdrivende. Dermed er anvendelse af personskattelovens almindelige regler eller lovgrundlaget i virksomhedsskatteloven, VSO og KAO, frit tilgængelige for virksomhedsejeren. Nedenstående opgørelse er et sammendrag af rådighedsbeløbende for de forskellige beskatningsmodeller, opgjort som årets skattepligtige resultat modregnet private hævninger og udbytte.

Rådighedsbeløb - Udlejning 2018					
	PSL	VSO	KAO	SEL	
Årets resultat før skat og løn	73.450	73.450	73.450	73.450	73.450
Privat hævet	- 73.450	- 73.450	- 73.450	-	-
	-	-	-	73.450	
Selskabsskat	-	-	-	-	16.159
Udbytte	-	-	-	-	57.291
Virksomhedens rådighedsbeløb	-	-	-	-	-

Figure 24 – Jævnfør bilag 2.5

Opgørelsen af rådighedsbeløbet beregnes i alle tilfælde til 0 kr., da der er foretaget fuld hævning og udbyttebetaling.

Beskatning efter PSL

Den indkomstmæssige grundlagsopgørelse tilknytter sig i almindelighed til personskattelovens almindelige regelsæt. Grundet at der foretages beskatning af hele årets resultat, foreligger ingen indskrænkninger for hvad der privat måtte hævnes. Beregningen af ejerens skattepligtig indkomst er illustreret i nedenstående figur:

Skattepligtig indkomst - PSL - 2018		Skatteberegning - PSL - 2018	
Beregning efter PSL indkomstår 2018		§ 6 Bundskat	
Personlig indkomst før AM-bidrag	600.000 kr.	Personlig indkomst - AM-bidrag + positiv kapitalindkomst	70.392 kr.
Personlig indkomst fra virksomhed	87.450 kr.	§ 7 Topskat	
AM-bidrag	54.996 kr.	Personlig indkomst - AM-bidrag + positiv kapitalindkomst - 498.900	20.033 kr.
Personlig indkomst efter AM-bidrag	632.454 kr.	Nedslag i topskatten	- 681 kr.
Renteindtægter	1.000 kr.	§ 8 Sundhedsbidrag	5.842 kr.
Renteudgifter	- 15.000 kr.	§ 8 c Kommune- og kirkeskat	154.100 kr.
Kapitalindkomst	- 14.000 kr.	§ 10 Skatteværdi af personfradrag	
Ligningsmæssige fradrag		Kommuneskat+kirkeskat+bundskat	- 17.715 kr.
Beskæftigelsesfradrag	34.300 kr.	AM-bidrag	54.996 kr.
Skattepligtig indkomst	584.154 kr.	Samlede skattebetaling inkl AM-bidrag	286.966 kr.

Figure 25 – Jævnfør bilag 2.3 og 2.4

Den skattepligtige indkomstopgørelse samt beregningen af den akkumulerede skattebetaling er opgjort enslydende som i case 1.

Konsekvensen ved at den erhvervsdrivende anvender personskatteovens almindelige regler, er at der ikke opnås fuld fradragsværdi for de erhvervsrelateret renteudgifter, da de tilgår kapitalindkomsten. Omvendt, hvis der forelå virksomheden nettorenteindtægter, opnår ejeren fordelene ved at renterne beskattes igennem kapitalindkomsten, hvilket er en mere lempelig beskatningsform.

Da ejeren af udlejningsejendommen realiserer en lønindkomst på 600.000 kr. uden for virksomheden, er den administrative byrde lille, men beskatningsmæssigt en relativ dyr konstellation at anvende personskatteovens almindelige regelsæt. Var lønrealisationen ved siden af virksomheden plus virksomhedens overskud før renter under topskattegrænsen, havde ordningen været mere lukrativ at anvende, da den erhvervsdrivende hermed undgår topskattebetalingen. Dog vil renteudgifterne stadigvæk tilgå kapitalindkomstgrundlaget, hvilket er en negativ konsekvens for respektive scenarie.

Via nedenstående figur, kan der aflæses at personskattelovens almindelige regler giver det laveste rådighedsbeløb på 386.484 kr., fra et indkomstgrundlag på 673.450 sammenholdt de andre løsningsmodeller,

Rådighedsbeløb - ejer - løbnede drift - 2018				
	PSL	VSO	KAO	SEL
Løn/hævet	73.450	73.450	73.450	-
Godkendt udbytte	-	-	-	57.291
Anden indkomst	600.000	600.000	600.000	600.000
Beregnet AM-bidrag og skat	- 286.966	- 282.853	- 286.966	- 257.290
Rådighedsbeløb Ejer	386.484	390.597	386.484	400.001

Figure 26 – Jævnfør bilag 2.6

Beskatning efter VSO

Ved brug af virksomhedsordningen, fremkommer et stigende krav til de administrative forhold i virksomheden, f.eks. bogføringskrav.

Opgørelsen af den skattepligtige indkomst er illustreret i figur 27. Virksomhedens overskud fremgår i opgørelsen med 73.450 kr. efter AM-bidrag i det personlige indkomstgrundlag. Kapitalafkastgrundlaget bliver herefter beregnet, jf. bilag 2.1, til 1.958.332 kr. ganget med kapitalafkastsatsen på 0 %, hvorfor kapitalafkastet er 0 kr. i opgørelsen. Anvendelse af opsparet overskud er ikke en mulighed, da årets resultat er lig med årets hævning. Den samlede skattebetaling lagt sammen med AM-bidraget beløber sig til 282.853 kr.

Skattepligtig indkomst - VSO - 2018		Skatteberegning - VSO - 2018	
Beregning efter PSL indkomstår 2018		§ 6 Bundskat	
Personlig indkomst før AM-bidrag	600.000 kr.	Personlig indkomst - AM-bidrag + positiv kapitalindkomst	68.959 kr.
Personlig indkomst fra virksomhed	73.450 kr.	§ 7 Topskat	
AM-bidrag	53.876 kr.	Personlig indkomst - AM-bidrag + positiv kapitalindkomst - 498.900	18.101 kr.
Kapitalafkast	- kr.	Nedslag i topskatten	- 615 kr.
Personlig indkomst efter AM-bidrag	619.574 kr.	§ 8 Sundhedsbidrag	5.853 kr.
Kapitalafkast	- kr.	§ 8 c Kommune- og kirkeskat	154.395 kr.
Kapitalindkomst	- kr.	§ 10 Skatteværdi af personfradrag	
Beskæftigelsesfradrag	34.300 kr.	Kommuneskat+kirkeskat+bundskat	- 17.715 kr.
Ligningsmæssige fradrag	34.300 kr.	AM-bidrag	53.876 kr.
Skattepligtig indkomst	585.274 kr.	Samlede skattebetaling inkl AM-bidrag	282.853 kr.

Figur 27 – Jævnfør bilag 2.3 og 2.4

Da virksomhedsordningen, rent skattemæssigt, langt hen ad vejen kan sidestilles med beskatningen igennem kapital selskabsformen, så foreligger muligheden for at få fuld fradragsret for de erhvervsmæssige nettorenteudgifter på 14.000 kr. i den personlige indkomst. Yderligere kan der beregnes et kapitalafkast, som overføres fra den personlige indkomst til kapitalindkomsten. Dog har dette ingen betydning, da afkastsatsen er 0 %. Hermed kalkuleres et rådighedsbeløb på 390.597 kr. fra et indkomstgrundlag på 673.450 kr., jf. figur 26.

Beskatning som kapital selskab

Ejerens skattepligtige indkomst kalkuleres først, hvorefter en kalkulation af virksomhedens resultat medregnes i kapitalejerens skattepligtige indkomstgrundlag. Selskabets resultat efter skat på 57.291 udloddes som udbytte, da kapitalejeren ikke er lønansat i selskabet. Indkomsten er opgjort via figur 24.

Skattepligtig indkomst - Kapitalejer - 2018		Skatteberegning - Kapitalejer - 2018	
Beregning efter PSL indkomstår 2018		§ 6 Bundskat	
Personlig indkomst før AM-bidrag	600.000 kr.	Personlig indkomst - AM-bidrag + positiv kapitalindkomst	61.438 kr.
AM-bidrag	48.000 kr.		
Kapitalafkast	- kr.	§ 7 Topskat	
Personlig indkomst efter AM-bidrag	552.000 kr.	Personlig indkomst - AM-bidrag + positiv kapitalindkomst - 498.900	7.965 kr.
Kapitalafkast	- kr.	Nedslag i topskatten	- 271 kr.
Kapitalindkomst	- kr.	§ 8 Sundhedsbidrag	5.177 kr.
Beskæftigelsesfradrag	34.300 kr.	§ 8 c Kommune- og kirkeskat	136.569 kr.
Ligningsmæssige fradrag	34.300 kr.	§ 10 Skatteværdi af personfradrag	
		Kommuneskat+kirkeskat+bundskat	- 17.715 kr.
		AM-bidrag	48.000 kr.
Skattepligtig indkomst	517.700 kr.	Samlede skattebetaling inkl AM-bidrag	241.163 kr.

Figure 28 – Jævnfør bilag 2.3 og 2.4

Da kapitalejeren har anden indkomst via et almindeligt lønforhold, ud over ejendomsudlejningen, opgøres skatten af denne del ift. personskattelovens almindelige regler. Derudover er der desforinden medregnes selskabsskat på 16.159 kr. samt efterfølgende tillagt udbytteskat på 16.127 kr.

Vælges driften kørt igennem et kapital selskab, opnås fuld fradragsværdi for nettorenteudgifterne. Dermed kan de 14.000 kr. i renteudgifter fratrækkes som en del af selskabets omkostninger, i både 2018 samt 2019 regnskabet. Opgørelsen af indehaverens private rådighedsbeløb ved at drive virksomheden i selskabsregi, er opgjort via figur 29.

I respektive tilfælde, opnås det største rådighedsbeløb ved at drive erhvervsvirksomheden i selskabsregi, med et beregnet beløb på 400.001 kr.

4.2.3 Sammenholdning af beskatningsmodeller for udlejningsvirksomheden

Ved at sammenholde den erhvervsdrivendes private rådighedsbeløb, jf. figur 29, bemærkes at der ved forsat drift, er en klar fordel ved anvendelse af kapitalselskabsformen, som er efterfulgt af virksomhedsordningen. Begge modeller muliggør opsparing i virksomheden, hvilket kan forbedre rådighedsbeløbet, jf. beregning i figur 29.

Rådighedsbeløb - ejer - løbnede drift - 2018				
	PSL	VSO	KAO	SEL
Løn/hævet	73.450	73.450	73.450	-
Godkendt udbytte	-	-	-	57.291
Anden indkomst	600.000	600.000	600.000	600.000
Beregnet AM-bidrag og skat	- 286.966	- 282.853	- 286.966	- 257.290
Rådighedsbeløb Ejer	386.484	390.597	386.484	400.001

Figure 29 – Jævnfør bilag 2.6

En samlet opgørelse over rådighedsbeløbet ved ophør, hvor eventuelle udskudt skatter medtages, ultimo 2018, se figur 30. Grundet ejendommen ikke har ændret værdisætning, fremkommer der ingen udskudte skatter, hvorfor rådighedsbeløbet på tværs af ordningerne er enslydende.

Rådighedsbeløb - ejer - ophør/udskudt skat				
	PSL	VSO	KAO	SEL
Udbetalt, egenkapital	1.958.332	1.958.332	1.958.332	1.958.332
Aktieskat 42 %	-	-	-	-
Skat af opsparet overskud 56,76%	-	-	-	-
Betalt virksomhedsskat	-	-	-	-
Rådighedsbeløb ved ophør	1.958.332	1.958.332	1.958.332	1.958.332

Figure 30 – Jævnfør bilag 2.6

Præmissen ved opgørelsen er at ejeren har lønindkomst op til topskattegrænsen i ophørsåret, hvilket beregner den udskudte skat ensartede som vist ved opgørelsen for konsulenten.

I nedenstående opgørelsen påvises kapitalselskabet at have det største rådighedsbeløb på 2.358.33 kr., på tværs af beskatningsmodellerne.

Rådighedsbeløb samlet				
	PSL	VSO	KAO	SEL
Rådighedsbeløb - løbende drift	386.484	390.597	386.484	400.001
Rådighedsbeløb - ophør	1.958.332	1.958.332	1.958.332	1.958.332
Rådighedsbeløb i alt	2.344.816	2.348.929	2.344.816	2.358.333

Figure 31 – Jævnfør bilag 2.6

Fokuserer ejeren udelukkende på den skattemæssige påvirkning, så skal ejeren vælge at drive virksomheden i selskabsformen. Dog kan der forekommer øget administrative omkostninger, som kan mindske den skattemæssige kløft mellem virksomhedsordningen og kapitalselskabet, hvilket skal overvejes af den erhvervsdrivende. Yderligere pålægges kapitalselskabet at offentliggøre sit regnskab, hvilket for nogen virksomhedsejere, ikke er hensigtsmæssigt.

Det generelle fremtidsbillede er udefinerbart, og hvis den erhvervsdrivende ønsker at drive virksomheden i personlig regi, så foreligger muligheden for at foretage en skattefri virksomhedsomdannelse, på et senere tidspunkt. Ønskes ejendommen f.eks. overdraget på et andet tidspunkt, forsvinder muligheden for succession efter overdragelsen, da en succession af kapitalandele ikke er muligt i kapitalselskabet.

4.3 Handelsvirksomhed

Sidste casevirksomhed er en sportsbutik, der er en sammensætning af de to andre virksomhedstyper, idet fundamentet for respektive virksomhed, er en sammenblanding af fysiske aktiver samt den erhvervsdrivendes arbejdsindsats. Enslydende de to foregående cases, foretrækker indehaveren at drive virksomheden selv. Yderligere er ejeren nervøs for eventuelle hæftelsesmæssige forhold.

Aktiverne i virksomheden, er bestående af hovedsagelig et varelager og aktiveret omkostninger bestående af driftsmidler samt indretning af lejede lokaler. Driftsmidlerne udgøres hovedsageligt af et kasseapparat samt diverse IT-systemer. Balancens passivside er sammensat af gæld til pengeinstitutioner, kreditorer samt anden gæld. Gælden skyldes bl.a. indkøb af varelageret.

Resultatet af virksomheden fundamenteres fortrinsvis via bruttofortjenesten, der udgøres af varesalget fratrukket vareforbruget. Efterfølgende fraregnes andre ekstra omkostninger, der

hovedsageligt udgøres af lokaleomkostninger. Yderligere består nettorenteudgifterne af en ikke uvæsentlig post i regnskabet, grundet virksomhedens bankgæld.

I figur 32 er virksomhedens resultat opgjort efter renter og er enslydende for regnskabsåret 2018, for både person- og kapitalselskabet. Efterfølgende år udgør resultatet for hhv. person- og kapitalselskabet på 233.688 kr. og 117.250 kr. Differencen i årets resultat skyldes at den erhvervsdrivende får udbetalt løn i kapitalselskabet svarende til 116.438 kr. Ligeledes har den erhvervsdrivende i personselskabet hævet 116.438 kr., der er fratrasket direkte på egenkapitalen, hvorfor egenkapitalen er enslydende i begge virksomhedsformer. Yderligere bemærkes det at egenkapitalen ultimo 2018 er negativ og positiv i 2019.

Årets resultat, handelsvirksomhed, 2018				
	Personselskab		Kapitalselskab	
	2018	2019	2018	2019
Resultat før løn og renter	-73.250	277.688	-73.250	277.688
Løn	0	0	0	-116.438
Resultat før renter	-73.250	277.688	-73.250	161.250
Nettorenteindtægter	-44.000	-44.000	-44.000	-44.000
Resultat før skat	-117.250	233.688	-117.250	117.250
Årets resultat	-117.250	233.688	-117.250	117.250

Figure 32 – Jævnfør bilag 3.1 og 3.2

Virksomheden bærer ikke præg af lønudgifter udover til den erhvervsdrivende. Der afregnes hverken løn til ejeren eller hæves noget privat i regnskabsåret 2018, da indehaveren modtager lønudbetalinger fra anden virksomhed. Præmissen ved ophør, er at den erhvervsdrivende ingen anden personlig indkomst har i respektive regnskabsår.

Der er ved opstart indskudt 40.000 kr. i virksomheden, som er bundet i kapitalselskabet som selskabskapital.

4.3.1 Erhvervsretlige forhold

Dette afsnit vurderer ud fra erhvervsretlige forhold, hvilket rationaler der kan være indblandet i valget af virksomhedsformen, mellem en personlig virksomhed og et kapitalselskab, for den respektive handelsvirksomhed.

4.3.1.1 Personlig virksomhed

De erhvervsretlige forhold er relativt beskedne for personlige virksomheder, og stiftelsen kræver få formalia modsætningsvis kapitalselskaber. Det kræver ikke engang en registrering i CVR-registeret for virksomhedens gyldighed, grundet den ubegrænset og personlige hæftelse, hvorfor

der heller ikke dannes en ny juridisk person eller et selvstændigt rets- eller skattesubjekt. En anmeldelse ved Erhvervsstyrelsen er en nødvendighed, hvis et CVR-nummer ønskes tilknyttet virksomheden, hvilket antages for værende nødvendigt i respektive case, grundet handel med leverandører. Drives en momspligtig virksomhed med over 50.000 kr. i omsætning, som er tilfældet med denne produktionsvirksomhed, så kræves en momsregistrering ligeledes. Da en moms-registrering er påkrævet, vil det være en fordel at registreres ved opstartsfasen, så momsen kan opløftes på startinvesteringerne.

Der figurer ingen formelle krav angående minimumskapital ved opstart, hvorfor muligheden for negativ egenkapital foreligger via optagelse af lån, som f.eks. kan anvendes i erhvervsdriftsmæssig henseende. Samtidig kan produktionsvirksomheden spare på opstartsomkostninger til advokat og revisor, i relation til registrering samt udarbejdelse af selskabsretlige dokumenter, som er en betingelse i kapitalselskaber.

Alle erhvervsdrivende virksomheder er omfattet af bogføringsloven, jf. BF § 1, og personlige virksomheder er ingen undtagelse, men der skal ikke foretages indrapportering til Erhvervsstyrelsen. Der foreligger ikke regnskabspligt, dog vælger de fleste virksomheden alligevel at udarbejde et regnskab, til anvendelse over for virksomhedens interessenter. Tilvælges udarbejdelse af regnskab, skal det være for den relevante regnskabsklasse, som vil være regnskabsklasse A, for handelsvirksomheden, jf. afsnit 2.2.6 Regnskab.

Da virksomhedsejeren foretrækker ikke at inddrage andre i gesjæften, bestemmer denne selv over bl.a. beslutningsprocesser, overskudsfordeling og afviklingen af virksomheden, dog foregår dette anderledes i praksis. Der opstilles tre situationer hvor selvbestemmelse ikke er en realitet:

- **En långivers betingelser:** Lånet må kun benyttes til et bestemt formål.
- **En agenturs betingelser:** Må ikke forhandle med produkter fra konkurrenter.
- **En samarbejdspartners betingelser:** Der skal påtages specifikke opgaver.

Producenten kan dermed risikere at være selvbestemmende vedrørende virksomhedens beslutninger, dog kan ovenstående forhold influere og indskrænke selvbestemmelsen.

Virksomhedsejeren refererer til bekymringer angående hæftelsesmæssige forhold, der ønskes belyst. Ved den personlige virksomhed foreligger personlig og ubegrænset hæftelse – virksomheden drives for egen regning og risiko. Kreditorer kan rette krav mod virksomheden samt indehaverens private midler, hvorfor dette forhold er essentielt i valget af virksomhedsform.

4.3.1.2 Kapitalselskab

De erhvervsretlige forhold for kapitalselskaber adskiller sig fra personlige virksomheder, ved at have langt flere restriktive formkrav.

ApS'et er relativt nemt at stifte online, dog er der strenge dokumentationsmæssige krav med henblik på at startkapitalen på 40.000 kr. er til stede, jf. SL § 4, stk. 2. Når selskabet er registreret som en selvstændig juridisk enhed, så begrænses hæftelsen for selskabets gæld, til startkapitalen. Dog fungerer det anderledes i praksis, som tilfældet med casen, at banken kræver personlig kaution eller sikkerhedsstillelse fra ejeren af selskabet. I forbindelse med stiftelsen skal alle ejere, med ejerandel over 5 %, registreres og offentliggøres i "*Det Offentlige Ejerregister*", jf. SL § 35.

Beslutningsmåden sker på ejerniveauet i selskabet igennem generalforsamlingen, jf. SL § 76. Da produktionsvirksomheden har én ejer, kan en generalforsamling undlades rent formelt, dog skal der føres protokol over beslutningerne i selskabet, jf. SL § 76, stk. 1-2.

ApS'et tilhører regnskabsklasse B, og vil typisk, som i casen, opfylde kravene for mikrovirksomhed, jf. ÅRS, § 22 a-b. Der figurerer krav til indsendelse af årsrapport, men mikrovirksomheder har lempeligere krav i regnskabsmæssig henseende, ift. noter, og ingen udarbejdelse af egenkapitalopgørelsen m.m. Derudover kan handelsvirksomheden også undgå revisionspligt de første to regnskabsår, jf. bilag 3.1, da den ikke overskrider grænserne i to på hinanden følgende år, jf. § ÅRS § 135, før sidste regnskabsår. Når interessenter, kreditorer, kunder m.m., indgår aftaler med virksomheden påkræves det ofte, at virksomheden aflægger regnskab, der har gennemgået revision, for at kunne foretage en kreditvurdering af selskabet. Desuden bliver regnskabet offentligt tilgængeligt, hvorfor det skal klarlægges hvilke betydning selskabsejeren tillægger dette.

Jævnfør figur 12, kan der forekomme problematikker vedrørende kapitalforhold, da selskabet det første år har kapitaltab. Det er ikke ensbetydende med at kapitalejeren skal foretage indskud, for at opretholde kapitalkravet, dog skal ledelsen (kapitalejeren) redegøre for kapitalselskabets økonomiske stilling, samt stille forslag om foranstaltninger, jf. § SL 119. Pligten påhviler kapitalejere hvis selskabets egenkapital udgør mindre end halvdelen af den tegnede kapital.

Generelt anses signalværdien med et kapitalindskud på 40.000 kr., samt fast lovgivning vedrørende ApS'et positivt over for dens interessenter, især selskabets kunder, sammenlignet med personlige virksomheder. Der vurderes ikke at virksomhedsformen A/S kan føre til merværdi for producenten, idet virksomhedsformen vælges ud fra forretningsmæssige- eller lovmæssige hensyn. Forretningsmæssige hensyn som figurerer essentielt, består i at indehaveren lægger

særlig vægt på signalværdien, som indskudskapitalen fremviser.³⁵ Dette anses for ikke værende relevant ift. selskabets interessenter, eller imens selskabet ikke kapitalmæssigt er større. De lovmæssige forhold er irrelevante for den respektive case.

4.3.2 Skattemæssige forhold

I respektive virksomhedscase, modsatvis de to øvrige cases, fremkommer der underskud i første regnskabsår 2018. Dermed foretages en analyse af om underskuddet skattemæssigt differentierer sig ift. skattemodellerne. For at undersøge konsekvensen af fluktuerende resultater, omhandler analysen også regnskabstallene for 2019, som udmunder i et positivt resultat.

Rådighedsbeløbet er enslydende for alle skattemæssige beregninger, så det private rådighedsbeløb kan sammenholdes. Rådighedsbeløbet afspejler sig i nedenstående figur.

Virksomhedens rådighedsbeløb, handelsvirksomhed, 2018				
	Person-selskab	Kapital-selskab	Persons-selskab	Kapital-selskab
	2018	2018	2019	2019
Resultat før løn og skat	-117.250	-117.250	233.688	233.688
Privat hævet	0	0	-116.438	0
Løn	0	0	0	-116.438
Rådighedsbeløb i alt	-117.250	-117.250	117.250	117.250

Figure 33 – Jævnfør bilag 3.7 og 3.9

4.3.2.1 Personbeskatning

Gennemgangen af skatteberegningen for regnskabsårene 2018 samt 2019, anvendes beskatningsformerne personskattelovens almindelige regler, virksomhedsordningen samt kort inddragelse af kapitalafkastordningen.

Regnskabsår 2018

Jævnfør afsnit 3.1.1.1 Underskud ved anvendelse af PSL, fremhæves at virksomheder med negativt årsresultat fordelagtigt kan benytte personskattelovens almindelige regelsæt. Der lægges til grund, at der i ikke akkvireres specielle fordele ved anvendelse af enten virksomhedsordningen eller kapitalafkastordningen, hvormed den mere enkle administrative beskatningsform ift. personskattelovens almindelige regler kan foretrækkes.

³⁵ Erik Werlauf – Valg af virksomhedsform – s. 95

Personlige virksomheders underskud fratrækkes i dens erhvervsdrivendes anden personlige indkomst. Indehaverens anden indkomst udgør 175.000 kr. før AM-bidrag.

Den akkumulerede skattepåvirkning inklusiv AM-bidrag udgør 13.070 kr., for hhv. personskatteovens almindelige regler, kapitalafkastordningen samt virksomhedsordningen. Beregningen er foretaget via AM-bidrag af lønindkomsten, hvor grøn check fratrækkes i skatteopgørelsen. Da grøn check er en compensation tilegnet lave indkomstniveauer, medtages den for hhv. konsulent- og udlejningsvirksomheden ikke i skatteopgørelsen. Grundet personfradraget på 46.000 kr. (2018-niveau), så undgår den erhvervsdrivende helt at betale skat for regnskabsåret 2018.

Skattepligtig indkomstopgørelse - 2018					Skatteberegning - 2018				
Beregning efter indkomstår 2018	PSL	VSO	KAO	SEL		PSL	VSO	KAO	SEL
Løn efter AM-bidrag	161.000	161.000	161.000	161.000	§ 6 Bundskat				
Personlig indkomst fra virksomhed	73.250	117.250	73.250		Personlig indkomst - AM-bidrag + positiv kapitalindkomst	9.767	4.869	9.767	17.919
Personlig indkomst i alt	87.750	43.750	87.750	161.000	§ 7 Topskat				
					Personlig indkomst - AM-bidrag + positiv kapitalindkomst - 498.900	-	-	-	-
Kapitalindkomst fra virksomhed	44.000	-	44.000	-	Nedslag i topskatten				
Kapitalindkomst i alt	44.000	-	44.000	-	§ 8 Sundhedsbidrag	271	271	271	1.444
Beskæftigelsesfradrag	16.625	16.625	16.625	16.625	* Grøn check	930	930	930	930
Ligningsmæssige fradrag i alt	16.625	16.625	16.625	16.625	§ 8 c Kommune- og kirkeskat	7.156	7.156	7.156	38.086
					§ 10 Skatteværdi af personfradrag	17.193	12.296	17.193	17.715
					Kommuneskat + kirkeskat + bundskat				
					Virksomhedsskat				
					Årets skat	930	930	930	38.804
					AM-bidrag	14.000	14.000	14.000	14.000
Skattepligtig indkomst	27.125	27.125	27.125	144.375	Samlede skattebetaling inkl AM-bidrag	13.070	13.070	13.070	52.804

Figure 34 – Jævnfør bilag 3.7

Da virksomhedens underskud anvendes til modregning i anden indkomst for butiksejeren, så forekommer der heller ingen fremførelse af underskud til modregning i senere indkomstår. Ud fra ovenstående gennemgang kan det rationaliseres at personskatteovens almindelige regler er fordelagtige ift. kapital- og virksomhedsordningen, hovedsageligt grundet færre juridiske retningslinjer samt skattemæssigt ingen betydning har.

Regnskabsår 2019

Det negative resultat i 2018 modregnes i anden indkomst ved den erhvervsdrivende, hvorfor der ikke sker medregning af underskud i 2019. Der foretages en privat hævning på 116.438 kr. i 2019 der udgør hele indkomstgrundlaget for indehaveren. Opgørelsen af den erhvervsdrivendes indkomst- samt skatteberegning fremgår af bilag 3.5 og 3.6, og det skattemæssige resultat ved anvendelse af personskatteovens almindelige regler udgør 82.840 kr.

Eftersom virksomhedens resultat udgør 233.688 kr. og der kun hæves 116.438 kr., så foreligger muligheden ved anvendelse af virksomhedsordningen, og vælge at beskattes personlig af hele virksomhedsresultatet, eller foretage opsparing tilsvarende residualet mellem årets resultat og årets hævning. Dette forhold er belyst i nedenstående figur 35.

Skattepligtig indkomstopgørelse - 2018			Skatteberegning - 2018		
Beregning efter indkomstår 2018	VSO	VSO opsparing		VSO	VSO opsparing
Løn efter AM-bidrag	-		§ 6 Bundskat		
Personlig indkomst fra virksomhed	214.993	76.698	Personlig indkomst - AM-bidrag + positiv kapitalindkomst	23.929	8.537
Kapitalafkast			§ 7 Topskat		
Personlig indkomst i alt	214.993	76.698	Personlig indkomst - AM-bidrag + positiv kapitalindkomst - 498.900	-	-
Kapitalindkomst fra virksomhed	-		Nedslag i topskatten	-	-
Kapitalafkast			§ 8 Sundhedsbidrag	1.933	767
Kapitalindkomst i alt	-		* Grøn check	- 930	- 930
Beskæftigelsesfradrag	- 21.714	- 7.747	§ 8 c Kommune- og kirkeskat	50.987	20.233
Ligningsmæssige fradrag i alt	- 21.714	- 7.747	§ 10 Skatteværdi af personfradrag	- 17.715	- 17.715
			Kommuneskat+kirkeskat+bundskat		
			Virksomhedsskat		33.070
			Årets skat	58.203	43.962
Skattepligtig indkomst	193.278	76.698	AM-bidrag	18.695	6.669
Indkomst til virksomhedsbeskatning		150.320	Samlede skattebetaling inkl AM-bidrag	76.898	50.631

*Den grønne check og den supplerende grønne check er indkomstafhængig og aftrappes med et beløb svarende til 7,5 pct. af den del af modtagerens topskattegrundlag, der overstiger et grundbeløb på 405.700 kr. (2019-niveau)

Figure 35 – Jævnfør bilag 3.5

Da egenkapitalen primo 2018 figurerer negativ, så foretages der ingen beregning af kapitalafkastet.

Der er opgjort årets skat og AM-bidrag i bilag 35, til 76.898 kr. uden foretagelse af opsparing af virksomhedens overskud og 50.631 kr. med opsparing, som giver en difference på 26.267 kr. Opmærksomheden henledes på at der ikke er opgjort udskudt skat af opsparet overskud, hvilket gennemgås senere i respektive afsnit.

Vælger ejeren at beskattes af hele overskuddet i 2019, vil andelen af overskuddet, som ikke er hævet i 2019, opgøres som hensat til senere faktisk hævning. Den respektive hensættelse udløser beskatningen i 2019, hvormed en senere privat tilsvarende hævning i andet indkomstår ikke beskattes.

Grundet indkomstens størrelse i 2019, vil det være mest ideelt at lade totaloverskuddet indgå i beskatningen for pågældende år. Dermed fremkommer et højere beskæftigelsesfradrag. Ved at udsætte beskatningen og opspare overskuddet i virksomheden, risikerer den erhvervsdrivende en endnu højere beskatning, når overskuddet hæves, hvis akkumuleret med anden indkomst overstiger topskattegrænsen. Det tilbageværende enkelstående aktiv ved udskydelse af beskatningen, ses via en øget likviditet for virksomheden.

Anvendes kapitalafkastordningen, beskattes virksomhedens resultat som personlig- og kapitalindkomst. Beregningen er enslydende med personskattelovens almindelige regler, og fremgår i bilag 3.1, grundet kapitalafkastet er 0 kr. Selve opgørelsen af kapitalafkastgrundlaget, modsætningsvis ved virksomhedsordningen, fratrækkes gæld til pengeinstitutter plus anden gæld i grundlaget for kapitalafkastet. Hvormed kapitalafkastgrundlaget figurerer positivt, og dermed kan der beregnes et kapitalafkast. Dog som nævnt tidligere, er kapitalafkastsatsen 0 %, hvorfor ordningen skattemæssigt er enslydende personskattelovens almindelige regler.

4.3.2.2 Beskatning som kapitalselskab

I pågældende afsnit gennemgås de skattemæssige forhold for kapitalselskabet samt ejeren for begge regnskabsår 2018 og 2019.

Regnskabsår 2018

Da kapitalselskabet er defineret som et selvstændigt skattesubjekt, kan underskud ikke modregnes i den erhvervsdrivendes personlige beregnede skatteopgørelse. Behandlingen af underskuddet foregår i selskabet, hvorfor det fremføres til efterfølgende år med overskud. Konsekvensen er at underskuddet ikke kan fradrages i det underskudsgivne regnskabsår, men først i et senere overskudsgivende regnskabsår, hvorfor likviditeten påvirkes negativt, ift. at drive butikken i personligt regi. Risikoen ved underskud i kapitalselskaber er muligheden for at underskuddet aldrig bliver udnyttet skattemæssigt, såfremt et enslydende overskud ikke kan modregnes. Dog kan uudnyttede underskud anvendes på ubegrænset tid.

Skatteberegningen for kapitalejerens personlige indkomst, indeholder kun lønindtægter fra anden virksomhed modregnet AM-bidrag. Skatteberegningen påvises i bilag 3.4.

Regnskabsåret 2019

Da virksomhedsresultat for regnskabsåret 2018 er negativt, henføres beløbet til modregning i efterfølgende regnskabsår, som er opgjort via figur 36.

Skattepligtig indkomst SEL 2019	
Årets skattepligtige resultat	117.250
Overført skattemæssigt underskud	-117.250
Skattepligtig indkomst	0
Udnyttede underskud	
Saldo primo (underskud 2018)	117.250
Anvendt i året	-117.250
Saldo ultimo	0

Figure 36 – Jævnfør bilag 3.2

Den erhvervsdrivende modtager 116.438 kr. fra kapitalselskabet i løn, og da lønudgiften ikke beløber sig over topskattegrænsen, er den mest ideelle løsning at få hele overskuddet ud, hvorfor der ikke skal udloddes udbyttebetaling.

4.3.3 Sammenholdning af beskatningsmodeller for handelsvirksomheden

I respektive afsnit foretages en sammenholdelse af det private rådighedsbeløb for regnskabsårene 2018 og 2019, og slutteligt en akkumuleret opgørelse for de respektive år.

I figur 37 er rådighedsbeløbet for den erhvervsdrivende gjort op, ud for de respektive beskatningsmodeller. Grundlæggende beregnes rådighedsbeløbet ved løbende virksomhedsdrift, som lønindkomst fra ansættelse ved anden virksomhed, modregnet den kalkulerede skatteopgørelse.

Rådighedsbeløb - ejer - løbnede drift - 2018						
	PSL	VSO	Opsparing VSO	KAO	SEL	
Anden indkomst	175.000	175.000	175.000	175.000	175.000	175.000
Beregnet AM-bidrag og skat	- 13.070	- 13.070	- 13.070	- 13.070	- 13.070	52.804
Rådighedsbeløb Ejer	161.930	161.930	161.930	161.930	161.930	122.196

Figure 37 – Jævnfør bilag 3.8

Som konstateret i forgående afsnit, beregnes rådighedsbeløbet i 2018 ved løbende drift igennem et personselskab til 188.070 uagtet den valgte beskatningsmodel, hvorfor det indehaveren fordelagtigt kan vælge den mindst administrative model, nemlig personskattelovens almindelige regler som beskatningsmodel.

Sammenholdes virksomhedsformernes rådighedsbeløb ved løbende drift, bemærkes beløbet i personligt regi er 39.734 kr. højere end ved kapitalselskabet. Forskellen udgøres af underskuddet, som i personselskaber kan modregnes i anden indkomstgrundlag for indkomståret 2018, hvor kapitalselskabet først kan foretage modregningen i efterfølgende regnskabsår.

Foretages en sammenligning af rådighedsbeløbende ved ophør, se figur 38, udgør rådighedsbeløbet i samtlige tilfælde -77.250 kr., som repræsenterer egenkapitalens beløb. Kapitalselskabet opererer med begrænset hæftelse, men hæfter sandsynligvis alligevel, grundet mulige krav om kautionering fra kreditorer og banker. Præmissen i beregningen forudsætter dette forhold, hvorfor indehaveren skal dække den negative egenkapital, som også medgår i beregningsgrundlaget.

Det akkumuleret rådighedsbeløb, sammensat af løbende drift og ophør, ses i nedenstående figur. Differensen beror sig udelukkende på den løbende drifts rådighedsbeløb, da det ved ophør er ens.

Rådighedsbeløb samlet 2018						
	PSL	VSO	Opsparing VSO	KAO	SEL	
Rådighedsbeløb - løbende drift	161.930		161.930	161.930	161.930	122.196
Rådighedsbeløb - ophør	-	77.250	-	77.250	-	77.250
Rådighedsbeløb i alt	84.680	84.680	84.680	84.680	84.680	44.946

Figure 38 – Jævnfør bilag 3.8

Konklusionen er derfor at en drift af butikken i personlig regi for regnskabsåret 2018, er fordelagtig, hvor beskatningsregler for personskattelovens almindelige regler skal anvendes.

Da underskuddet modregnes i anden indkomst for året 2018, ved personselskabet, så påvirkes skatteopgørelsen for 2019 ikke af respektive underskud. Ved kapitalselskabet modregnes underskuddet først i 2019, hvilket resulterer i en lavere beskatning. Det beregnede rådighedsbeløb i regnskabsåret 2019 for løbende drift, er påvist i figur 39. Som det fremgår af de beregnede rådighedsbeløb, har kapitalselskabet det største rådighedsbeløb, i forbindelse med at selskabet ikke betaler selskabsskat af overskuddet.

Rådighedsbeløb - ejer - løbnede drift - 2019						
	PSL	VSO	Opsparing VSO	KAO	SEL	
Løn/hævet	116.438	116.438	116.438	116.438	116.438	
Beregnet AM-bidrag og skat	-	82.840	-	50.631	-	28.961
Rådighedsbeløb Ejer	33.598	39.540	65.807	33.598	87.477	

Figure 39 – Jævnfør bilag 3.10

Yderligere påvises det at virksomhedsordningen, blot ved benyttelse opnår et højere rådighedsbeløb end de andre beskatningsmodeller i personligt regi. Forholdet skyldes at der opnås fradrag i personlig indkomst, for de erhvervsrelateret renteudgifter i virksomheden på 44.000 kr., modsætningsvis ved anvendelse af personskatteloven almindelige regler og kapitalafkastordningen, hvor renterne fradrages i kapitalindkomsten.

Ved sammenholdelse af rådighedsbeløbet for 2019 ved ophør, tages der højde for den udskudte skat af opsparet overskud, hvilket fremgår af figur 40.

Rådighedsbeløb - ejer - ophør - 2019					
	PSL	VSO	Opsparing VSO	KAO	SEL
Udbetalt	40.000	40.000	40.000	40.000	40.000
Skat af opsparet overskud 43,43%	-	-	- 65.284	-	-
Betalt virksomhedsskat	-	-	33.070	-	-
Rådighedsbeløb ved ophør	40.000	40.000	7.786	40.000	40.000

Figure 40 – Jævnfør bilag 3.10

Beregningen af udskudt skat er foretaget på præmissen om at den erhvervsdrivende i ophørsåret, har en anden lav indkomstgrundlag, hvorfor den udskudte skat beregnes med marginalsatten inden topskattegrænsen, 43,43 %, jf. figur 5.

Det akkumulerede rådighedsbeløb for både løbende drift samt ophør, er sammenholdt i nedenstående figur. Det bemærkes at en udskydning af skatten, ikke kan betale sig ved opsparing af overskuddet, grundet beløbet ikke overstiger topskattegrænsen. Som personselskab, er det mest fordelagtigt at anvende virksomhedsordningen uden opsparing.

Rådighedsbeløb samlet 2019					
	PSL	VSO	Opsparing VSO	KAO	SEL
Rådighedsbeløb - løbende drift	33.598	39.540	65.807	33.598	87.477
Rådighedsbeløb - ophør	40.000	40.000	7.786	40.000	40.000
Rådighedsbeløb i alt	73.598	79.540	73.593	73.598	127.477

Figure 41 – Jævnfør bilag 3.10

Det højeste rådighedsbeløb opnås ved at føre driften igennem et kapitalselskab, grundet enslydende rådighedsbeløb ved ophør, undtagelsesvis ved virksomhedsordningen med opsparet overskud.

Grundlæggende kan følgende konklusion drages; det højeste rådighedsbeløb tilegnes ved at drive handelsvirksomheden i personligt regi for regnskabsåret 2018. For regnskabsår 2019, opnås det

største beløb via drift igennem et kapitalselskab. Forholdet tilknyttedes at underskuddet i 2018 modregnes i den personlige indkomst for den erhvervsdrivende, hvor en modregning for kapitalselskabet først finder sted i 2019.

Denne konklusion undersøges nærmere, idet der ikke kan udelukkes hvorvidt rådighedsbeløbet skyldes en likviditetsmæssig forskydning samt andre påvirkelige forhold. Hermed analyseres sammenligningen af rådighedsbeløbene for begge indkomstår, opgjort i figur 42. Beregningen medtager rådighed for driften 2018, samt både rådighed for løbende drift og ophør i 2019.

Rådighedsbeløb samlet 2018 og 2019					
	PSL	VSO	Opsparing VSO	KAO	SEL
2018	161.930	161.930	161.930	161.930	122.196
2019	73.598	79.540	73.593	73.598	127.477
Rådighedsbeløb i alt	235.528	241.470	235.523	235.528	249.673

Figure 42 – Jævnfør bilag 3.11

Det bemærkes at det højeste rådighedsbeløb fremkommer ved driften igennem kapitalselskabet. Lønningen igennem kapitalselskabet for 2019 er enslydende med hævningen i personselskabet, grundet selskabsskat ikke kalkuleres, hvorfor udbetalingen før skat er ens for samtlige beskatningsmodeller på 116.438 kr. Ejeren af kapitalselskabets beskatningsgrundlag udgøres kun af lønnen, hvor beskatningen i personligt regi, foregår igennem virksomhedens resultat på 233.688 kr. Dermed er årets skatte tryk for 2019 mindst for kapitalejeren, men afbalanceres af en større skattebetaling for indkomståret 2018. Dette berører også beregningen af AM-bidraget, der ligeledes er mindre i 2019.

Differencen på rådighedsbeløbende hænge sammen med en besparelse af AM-bidraget ved drift igennem kapitalselskabsformen i 2019, da modregningen af underskuddet 2018 i personligt regi ikke er en realitet.

Akkumuleret opstår der ikke bemærkelsesværdige høje beløbsmæssige forskelle af rådighedsbeløbende, hvor beregningen afhængig af forudsætningen kan ændre resultat. Dermed kan der ikke konkluderes, at der almentydigt fremkommer det største rådighedsbeløb ved at drive virksomheden som kapitalselskab. Dog opstår en likviditetsforskydning, hvilket beregningerne ikke medtager. Fordelen i personselskabet fremgår ved, at hvis virksomheden præsterer underskud i flere år i træk, påregnes der en længere tidshorisont før kapitalselskabet kan anvende underskuddet skattemæssigt. Omvendt er gældende ved overskud, hvor kapitalselskabet kan opnå en større likviditet ved opsparing af overskud. Yderligere, hvis

virksomheden fortsætter sin drift efter regnskabsåret 2019, så kan virksomhedsordningen uden opsparet overskud, udnytte beløbet på 116.438 kr., der er hensat til senere hævning.

4.4 Delkonklusion

Grundlæggende påvirkes valget af virksomhedsformen af mange faktuelle oplysninger. Det er ikke altid fornuftsbestemte forhold, som er beslutningsgivende, for hvorvidt den erhvervsdrivende vælger at etablere sig i personligt regi eller stifte et selskab. Dermed kan små detaljer være udslagsgivende i valg af virksomhedsformen.

Konsulenten:

Erhvervsmæssigt bør konsulenten anvende reglerne forbundet med et personselskab, da især hæftelsen ikke tillægges særlig stor betydning, grundet de driftsmæssige økonomiske risici i forbindelse konsulentvirksomheden bedømmes minimale. Yderligere foreligger der ingen kapitalkrav, og ydermere foreligger konsulentens specifikke behov ift. opstartskapital lav. Ud fra et forretningsmæssigt hensyn, kan signalværdien fra et ApS eller A/S vægtes højt af virksomhedens interesser, hvorfor nærgående forhold yderligere skal undersøges.

De skattemæssige forhold gør det fordelagtigt at selekttere en skattemæssigt løsning, hvor muligheden for udskydelse af beskatningen via opsparing af virksomhedsoverskud forekommer. Virksomhedsordningen samt kapitalselskabet har i denne forbindelse vist at være anbefalelsesværdig, grundet årets resultat overstiger topskattegrænsen, hvorfor det samlede resultat ikke hæves, løn- eller udbytteudbetales.

Rådighedsbeløbet for konsulenten ved løbende drift, beregnes til at være klart størst via førnævnte beskatningsmuligheder, da udskydelse af skat ikke foreligger ved de resterende modeller. Differencerne formindskes ved kalkulationen af det akkumulerede rådighedsbeløb for løbende drift og ophør. Sammenhængen hertil, er at beregningen af den udskudte skats præmis forudsætter en maksimal beskatning af indkomstgrundlaget. Muligheden for resultatudjævning over en længere tidsperiode medgår ikke i kalkulen, for virksomhedsordningen og kapitalselskabet.

Det kumulerede rådighedsbeløb er beregnet værende højest i kapitalselskabsformen. Dog gøres der opmærksom på, at ved anvendelse af virksomhedsordningen, opnås et rådighedsbeløb tæt på kapitalselskabets, hvorfor de skattemæssige overvejelser ikke skal være altovervejende for virksomhedsvalget.

Anskues de erhvervsretlige forhold, ræsonneres det, at konsulenten skal drive virksomheden i personlig form, grundet ingen kapitalkrav samt færre administrative byrder. I forhold til at de skattemæssige forhold ikke er altafgørende, anbefales driften af virksomheden i personligt regi, via virksomhedsordningen, som valgte beskatningsmodel, da muligheden for at foretage opsparing i virksomheden foreligger.

Udlejningsvirksomheden:

Analysen af de erhvervsretlige forhold beretter om at konsulenten bør anvende en virksomhedsform i personlig regi. Der ligger til grund, at risikoen i udlejningsbranchen for tomgang i de større byer er relativ lille, sammenholdt med en ubetydelig gældsfaktor, der sammenlagt påvirker den personlige hæftelsesrisiko positivt, så forholdet anses for værende ubetydeligt. Muligheden for skattefri virksomhedsomdannelse er også tilstede, hvis forholdene i virksomheden ændrer sig, f.eks. ved tilkøb af flere udlejningsejendomme, der påvirker hæftelsesforholdet negativt, hvorfor drift via et kapitalselskab kunne være fordelagtigt.

De skatteretlige forhold påviser at drive virksomheden i personligt regi, er den mest ideelle løsningsmodel, grundet opnåelse af det største rådighedsbeløb ved virksomhedsordningen samt færre administrative byrder fremkommende ved kapitalselskabet. Sammenholdes ovenstående oplysninger falder anbefalingen på at drive virksomheden i personligt regi med anvendelse af virksomhedsordningen.

Handelsvirksomheden:

Ved gennemgangen af de erhvervsretlige forhold påvises det værende mest fordelagtigt, at drive butikken via et kapitalselskab. Konklusionen beror sig i risikoanskuelsen ved virksomhedsopstarten af butikken, som anses værende relativ stor. Ved driften igennem kapitalselskabet, har kapitalejeren muligheden for at begrænse sine hæftelse til selskabskapitalen, dog kan det være påkrævet at foretage personlig kaution. Kapitalkravet på 40.000 kr. er ikke en ulempe at binde som selskabskapital, idet butikken påkræver investeringer i varelager mv.

De skatteretlige forhold betyder, at drift i personlig regi er økonomisk fordelagtigt, idet underskud kan fradrages i samme indkomstår, som det fremkommer, hvilket kan påses i rådighedsbeløbet for 2018 ved løbende drift. Skattebesparelsen betyder en større likviditet i opstartsfasen, hvilket kan vise at være udslagsgivende for virksomhedens succes. Påses det akkumuleret rådighedsbeløb for begge regnskabsår, udlignes forskellene som betyder at kapitalselskabet sammenlagt opnår det højeste rådighedsbeløb. I driftsår med underskud påvises at virksomhedsordningen ikke giver

særlige økonomiske fordele, hvorfor butiksindehaveren anbefales beskatning via personskattelovens almindelige regelsæt, grundet færre administrationskrav.

Kapitalselskabet afviger fra personselskabet, ved først at kunne udnytte underskud i virksomheden ved overskudsgivende regnskabsår. Respektive forhold påvirker likviditeten negativt, og særligt en stor ulempe, såfremt efterfølgende år ligeså er underskudsgivende, hvormed risikoen for aldrig at kunne fradrage underskud i kapitalselskabet foreligger.

Erhvervsretligt kan det konkluderes at butikken opnår flest fordele, ved at drive virksomheden i selskabsform, for at tilgå den begrænsede hæftelsesforhold. De skatteretlige forhold peger i retning af at drive butikken i personligt regi, for udnyttelse af virksomhedens underskud i samme regnskabsår, for at højne likviditeten i virksomheden.

5 Konklusion

Afhandlingens formål er at undersøge de erhvervs- og skatteretlige aspekter i forbindelse med den erhvervsdrivendes valg af virksomhedsform, heriblandt mulige virksomhedsforme, de alternative beskatningsmodeller samt virksomhedernes forskellige karakteristika betydning for virksomhedsvalget. Dette har udledt følgende problemformulering til besvarelse:

”Hvilket faktorer har afgørende betydning for virksomhedsvalget for nystartede virksomheder”

Første vurdering fokuserer på essentielle erhvervsretlige forhold, som kommer i spil ved valg af virksomhedsform.

Personlige virksomheder er generelt mindre reguleret ift. kapitalselskaber, hvilket især kommer til udtryk i opstartsfasen. Derudover figurerer der hverken krav til udarbejdelse eller offentliggørelse af regnskabet. Indehaveren træffer selv sine beslutninger, dog under indflydelse af sine interessenter, som bank, leverandører m.m. Ydermere hæfter indehaveren personligt og ubegrænset med sin private formue, hvorfor dette forhold altid skal nøje overvejes.

Det er påvist at selskabsformen A/S sjældent er et oplagt valg, for nystartede virksomheder hvorfor ApS'et nøje skal overvejes. For anpartsselskaber figurerer et indskudskrav på 40.000 kr., og i teorien opnås begrænset hæftelse. Kravene er større ift. personlige virksomheder, hvilket bl.a. resulterer i krav til udarbejdelse og offentliggørelse af årsrapporten.

Specielt angående hæftelsesproblematikken, som er et essentielt vurderingsforhold, viser sig ofte i opstartsfasen at være irrelevant, idet långiveren alligevel forlanger personlig sikkerhedsstillelse. Dog figurerer der andre tilfælde, hvor banken ikke anses sikkerhedsstillelsen for værende en nødvendighed, hvor hæftelsesbegrænsningen muliggøres og hvis forhold kan have stor vægtning af virksomhedsvalget.

Dermed kræves ofte en vurdering af om de administrative meromkostninger, som opstår ved at drive virksomhed i selskabsform samt udarbejdelse- og offentliggørelse af regnskabet, her opvejes især den begrænset hæftelse.

Anden vurdering fokuserer på essentielle skatteretlige forhold, som kommer i spil ved valg af virksomhedsformen.

Der forekommer tre mulige skattemodeller, som kan selekteres imellem via den personlige virksomhedsform.

De almindelige regler ved personskatteloven, gør den til den mest simple form, og er udgangspunktet for beskatning af fysiske personer. Virksomhedens resultat beskattes via den personlige indkomst, hvor renter beskattes igennem kapitalindkomst. Fordelen hertil opstår ved positiv nettokapitalindkomst, når beregningen af kapitalafkastet ikke overstiger nettokapitalindkomsten. Forholdet skyldes at positiv nettokapitalindkomst, beskattes lempeligere end personlig indkomst. Modsatvis vil anseelige renteudgifter medføre en lavere skatteværdi på en negativ nettokapitalindkomst, hvilket er en ulempe efter personskattelovens almindelige regler.

Virksomhedsordningen bevirker en fuld fradragsret for negativ nettokapitalindkomst. Ydermere kan der via ordningen kalkuleres et kapitalafkast, der henføres fra virksomhedens resultat til kapitalindkomst, hvilket kan sammenlignes med en passiv investering. Dog er kapitalafkastsatsen beregnet til 0 %. En betydelig fordel består i muligheden for at spare en del af virksomhedens overskud op, mod foreløbig acontobetaling for skatten på 22 %, ved at hensætte til senere hævnning. Dette kan anvendes til at optimere ens skattebetalinger op til topskattegrænsen, samt konjunkturudligning. Virksomhedsordningen pålægger indehaveren flere krav iht. overholdelse af bogføringsloven samt strengere krav til adskillelse af den private- og virksomhedens økonomi.

Kapitalafkastordningen er en forsimplicering af virksomhedsordningen, og er konstrueret til at indeholde samme fordele. Der figurerer bl.a. ikke krav til adskillelse af virksomhedens- og indehaverens privatøkonomi. Ordningen muliggør en beregning af et kapitalafkast via virksomhedens aktiver. Afkastet fragår i den personlige indkomst og tilgår som kapitalindkomst, hvilket beskattes lempeligere. Da kapitalafkastsatsen er beregnet til 0 %, så foretages den skattemæssige beregning enslydende med personskattelovens almindelige regler, hvorfor skatteberegningens resultater er ens. Ses bort fra nuværende afkastsats, så ses fordelene i kapitalafkastordningen ved et højt kapitalafkast, der har til formål at efterkomme fuld fradragsret for renteudgifter. For at ordningen skal være attraktiv at anvende, så skal renteprocenten være lavere end kapitalafkastsatsen.

Tredje vurdering tager udgangspunkt i essentielle karakteristika ved en virksomhed, der kan have afgørende betydning for virksomhedsformen. I konsulentvirksomheden hvor der figurerede et stort overskud med minimalt driftsaktiver. Denne konstellation muliggjorde opsparing, som kunne anvendes til resultatudjævning, ved brug af virksomhedsordningen eller kapitalselskabet. De skattemæssige beregninger konkluderer at kapitalselskabet er mest ideelt, med en mindre forskel til virksomhedsordningen. Grundet lav risikovurdering samt mindre startkapitalbehov, kan det konkluderes ud fra de erhvervs- og skatteretlige forhold at konsulentvirksomheden bør anvende virksomhedsordningen i personligt regi.

Case to, udlejningsvirksomheden, er kendetegnet ved lav arbejdsbyrde samt et stabilt årligt resultat med lille gæld og stor egenkapital. Når nettorenteudgifter var en realitet, kunne beskatningen efter personskattelovens almindelige regler udelukkes, idet negativ nettokapitalindkomst påvirker skatteberegningen negativt, grundet den lavere fradragsværdi. Herved fremkommer det største rådighedsbeløb fra kapitalselskabet, skarpt efterfulgt af virksomhedsordningen, grundet især fuld fradragsværdi af renteudgifterne samtidig med en fordelagtig udbyttebeskatning.

Ved handelsvirksomheden, der oplever underskud i første regnskabsår, hvor efterfølgende år gav overskud. Virksomheden har brug en stor kapital i opstartsperioden, samt risikoen for konkurs er vurderet høj, hvorfor ejeren påtager sig en stor risiko, hvis vedkommende hæfter ubegrænset. Ud fra de erhvervsretlige forhold, er det mest optimalt at drive virksomheden i personligt regi.

Anskues de skattemæssige forhold, er det mest fordelagtigt at vælge virksomhedsformen i personligt regi, da underskuddet kan fradrages samme regnskabs år som opstået. Dette betyder at indehaveren opnår en højere likviditet, som må konkluderes at være essentiel i opstartsfasen. Kapitalselskabet opnår først mulighed for at fradrage underskuddet i et overskudsgivende år, hvilket påvirker virksomhedens likviditet negativt.

Hermed kan det konkluderes at de erhvervs- og skatteretlige er tvetydige, da de erhvervsretlige forhold peger på kapitalselskabet og skattemæssigt på den personlige virksomhed. I respektive case modstrider de erhvervs- og skatteretlige forhold imod hinanden, hvorfor den erhvervsdrivende skal beslutte, hvilket forhold der findes mest essentielle.

I forhold til virksomheder med udsving i indtjeningsgrundlaget, kan det konkluderes at enten virksomhedsskatteordningen eller kapitalselskabet med fordel kan vælges. De respektive skatteberegningsmetoder kan begge foretage opsparinger, der kan indkomstudjævne, hvorfor en minimering af betaling af topskatten kan effektueres, hvilket resulterer i en lavere marginalbeskatning.

6 Litteraturliste

Bøger

- Skatteretten 2
 - Jan Pedersen, Jane Ferniss, Claus Hedegaard Eriksen & Malene Kerzel., 8. udgave
- Valg af virksomhedsform
 - Erik Werlauf, 2. udgave
- Lærebog om indkomstskat
 - Aage Michelsen, Steen Askholt, Jane Bolander, Liselotte Madsen, Andersen Nørgaard Laursen & Inge Langhave Jeppesen, 17. udgave

Lovgivning

- Aktieavancebeskatningsloven
- Kursgevinstloven
- Ligningsloven
- Lov om erhvervsdrivende virksomheder
- Personskatteloven
- Selskabsskatteloven
- Selskabsloven
- Statsskatteloven
- Virksomhedsomdannelsesloven
- Virksomhedsskatteloven
- Årsregnskabsloven
-

Vejledninger

- Den juridiske vejledning 2019-1, afsnit C.C.1.2.1

Hjemmesider

- Statistikbanken.dk
- Virk.dk
- Skat.dk
- Retsinformation.dk

7 Bilag

Bilag 1 Konsulentvirksomheden

Følgende bilag er indeholdt:

- 1.1 Regnskab for personselskab og kapitalafkastgrundlagsopgørelse.
- 1.2 Kapitalselskabets regnskab.
- 1.3 Indkomstopgørelse for 2018.
- 1.4 Skatteberegning 2018.
- 1.5 Den personlige virksomheds samt kapitalselskabets beregnede rådighedsbeløb, 2018.
- 1.6 Beregning af rådighedsbeløbet ved løbende drift samt ophør 2018.

Bilag 1.1 Regnskab for personselskab og kapitalafkastgrundlagsopgørelse.

Som personlig virksomhed		
Resultatopgørelse	2018	2019
Omsætning	1250.000	1375.000
Vareforbrug	-250.000	-275.000
DB	1.000.000	1.100.000
Andre eksterne omk	-35.000	-38.500
Driftsresultat før afskrivninger	965.000	1.061.500
Afskrivninger	-12.000	-9.000
Driftsresultat	953.000	1.052.500
Renteindtægter	25.500	28.050
Renteudgifter	-1250	-1375
Årets resultat	977.250	1.079.175
Balance	2.018	2.019
Aktiver		
Driftsmidler	55.000	27.000
Anlægsaktiver	55.000	27.000
Debitorer	97.500	135.000
Tilgodehavender	97.500	135.000
Likvide beholdninger	291.673	674.679
Omsætningsaktiver	389.173	809.679
Aktiver i alt	444.173	836.679
Passiver		
Egenkapital	334.255	708.012
Kreditorer	47.000	47.000
Anden gæld	62.918	81667
Kortfristet gæld	109.918	128.667
Passiver i alt	444.173	836.679

Bilag 1.1 Regnskab for personselskab og kapitalafkastgrundlagsopgørelse, fortsat.

Noter for konsulent, personselskab		
Driftsmidler skattemæssigt	2018	2019
Tilgang/primo	48.000	36.000
Årets afskrivning, 25 %	- 12.000	- 9.000
Skattemæssig værdi 31/12	36.000	27.000
Egenkapital		
Primo	-	334.255
Årets resultat	977.250	1.079.175
Hævet i året	- 682.995	- 705.419
Indskud (ved opstart)	40.000	-
Ultimo	334.255	708.012
Anden gæld		
Moms	50.418	67.667
Revisor	12.500	14.000
I alt	62.918	81.667
VSO		
Kapitalafkastgrundlag primo 2018		
Indskud, likvider	40.000	
I alt	40.000	
Kapitalafkastsats 0 %	-	
kapitalafkastgrundlaget, ultimo 2018		
Driftsmidler	36.000	
Debitorer	97.500	
Likvider	291.673	
Kreditorer	- 47.000	
Anden gæld	- 62.918	
I alt	315.255	
Kapitalafkast i alt	-	

Noter for konsulent, personselskab	
KAO	
Kapitalafkastgrundlaget primo 2018	
Indskud	40.000
Likvider	- 40.000
I alt	-
Kapitalafkastsats 0 %	-
Kapitalafkastgrundlaget ultimo 2010	
Driftsmidler	36.000
Debitorer	97.500
Kreditorer	- 47.000
I alt	86.500
Kapitalafkastsats 0 %	-

Bilag 1.2 Kapitalselskabets regnskab.

Som kapitalselskab		
Resultatopgørelse	2018	2019
Omsætning	1250.000	1375.000
Vareforbrug	-250.000	-275.000
DB	1.000.000	1.100.000
Andre eksterne omk	-35.000	-38.500
Personaleomkostninger	-600.000	-600.000
Resultat før renter	365.000	461.500
Afskrivninger	-12.000	-9.000
Driftsresultat	353.000	452.500
Renteindtægter	25.500	28.050
Renteudgifter	-1250	-1375
Resultat før skat	377.250	479.175
Skat af årets resultat	-82.995	-105.419
Årets resultat	294.255	373.757
Balance	2.018	2.019
Aktiver		
Driftsmidler	55.000	27.000
Anlægsaktiver	55.000	27.000
Debitorer	97.500	135.000
Tilgodehavender	97.500	135.000
Likvide beholdninger	374.668	780.097
Omsætningsaktiver	472.168	915.097
Aktiver i alt	527.168	942.097
Passiver		
Egenkapital	334.255	708.012
Kreditorer	47.000	47.000
Selskabsskat	82.995	105.419
Anden gæld	62.918	81667
Kortfristet gæld	192.913	234.086
Passiver i alt	527.168	942.097

Bilag 1.2 Kapitalselskabets regnskab, fortsat.

Noter for konsulent, kapitalselskab		
Driftsmidler skattemæssigt	<u>2018</u>	<u>2019</u>
Tilgang/primo	48.000	36.000
Årets afskrivning, 25 %	- 12.000 -	9.000
Skattemæssig værdi 31/12	36.000	27.000
Egenkapital		
Primo, overført resultat	-	294.255
Selskabskapital	40.000	40.000
Åretsresultat	294.255	373.757
Ultimo	334.255	708.012
Anden gæld - A-skat mv. betales via lønudbetalinger		
Moms	50.418	67.667
Revisor	12.500	14.000
I alt	62.918	81.667

1.3 Indkomstopgørelse for 2018.

Skattepligtig indkomst - konsulenten - 2018							
Beregning efter indkomstår 2018	PSL	VSO	VSO opsparing	KAO	SEL Løn	SEL rest udbytte	SEL rest løn
Løn efter AM-bidrag	-	-	-	-	552.000	498.900	489.605
Personlig indkomst fra virksomhed	876.760	899.070	552.000	876.760	-	-	-
Kapitalindkomst	-	-	-	-	-	-	-
Personlig indkomst i alt	876.760	899.070	552.000	876.760	552.000	498.900	489.605
Kapitalindkomst fra virksomhed	24.250	-	-	24.250	-	-	-
Kapitalafkast	-	-	-	-	-	-	-
Kapitalindkomst i alt	24.250	-	-	24.250	-	-	-
Beskæftigelsesfradrag	- 34.300	- 34.300	- 34.300	- 34.300	- 34.300	- 34.300	- 34.300
Ligningsmæssige fradrag i alt	- 34.300	- 34.300	- 34.300	- 34.300	- 34.300	- 34.300	- 34.300
Skattepligtig indkomst	866.710	864.770	517.700	866.710	517.700	464.600	455.305
Udbytte fra virksomhed	-	-	-	-	-	45.019	52.900
Aktieindkomst i alt	-	-	-	-	-	45.019	52.900
Indkomst til virksomhedsbeskatning	-	-	377.250	-	-	-	-

1.4 Skatteberegning 2018.

Skatteberegning - konsulenten - 2018							
	PSL	VSO	VSO opsparing	KAO	SEL løn	SEL rest udbytte	SEL rest løn
§ 6 Bundskat							
Personlig indkomst - AM-bidrag + positiv kapitalindkomst	100.282	100.066	61.438	100.282	61.438	55.528	54.493
§ 7 Topskat							
Personlig indkomst - AM-bidrag + positiv kapitalindkomst - 498.900	56.679	60.026	7.965	56.679	7.965	0	-
Nedslag i topskatten	- 1.927	- 2.041	- 271	- 1.927	- 271	- 0	-
§ 8 Sundhedsbidrag	8.667	8.648	5.177	8.667	5.177	4.646	4.553
§ 8 c Kommune- og kirkeskat	228.638	228.126	136.569	228.638	136.569	122.562	120.109
§ 8 a Aktieskat 42%	-	-	-	-	-	-	-
§ 8 a Aktieskat 27%	-	-	-	-	-	12.155	14.283
§ 10 Skatteværdi af personfradrag	- 17.715	- 17.715	- 17.715	- 17.715	- 17.715	- 17.715	- 17.715
Kommuneskat+kirkeskat+bundskat							
Virksomhedsskat			82.995				
Årets skat	374.625	377.110	276.158	374.625	193.163	177.175	175.723
AM-bidrag	76.240	78.180	48.000	76.240	48.000	43.383	42.574
Samlede skattebetaling inkl AM-bidrag	450.865	455.290	324.158	450.865	241.163	220.558	218.298

1.4 Skatteberegning 2018, fortsat.

Konsulenten - Skatteberegning 2018				
	PSL	VSO	VSP opsparing	KAO
Oplysninger til skatteberegning				
opsparet overskud ekskl. Virksomhedsskat	-	-	294.255	-
opsparet overskud inkl. Virksomhedsskat	-	-	377.250	-
Hensat til senere faktisk hævning	-	294.255		-
Resultat før renter	953.000	953.000	953.000	953.000
Nettorenter	24.250	24.250	24.250	24.250
Skattemæssigt resultat	977.250	977.250	977.250	977.250
	-	-	-	-
Resultatdisponering				
	-	-	-	-
Personlig indkomst, optimering op til topskat	953.000	977.250	600.000	953.000
Rest til virksomhedsskat	-	-	377.250	-
Kapitalafkast fratrukket i personlig indkomst	-	-	-	-
Kapitalafkast tillagt kapitalindkomst				
Kapitalindkomst	24.250	-	-	24.250
Sum	977.250	977.250	977.250	977.250

1.5 Den personlige virksomheds samt kapitalselskabets beregnede rådighedsbeløb, 2018.

Rådighedsbeløb - Konsulenten - 2018	Løn				Løn/udbytte, rest:	
					Udbytte	Løn
	PSL	VSO	KAO	SEL	SEL	SEL
Årets resultat før skat og løn	977.250	977.250	977.250	977.250	977.250	977.250
Privat hævet	- 682.995	- 682.995	- 682.995			
Løn	-	-	-	- 600.000	- 542.283	- 532.179
Sum	294.255	294.255	294.255	377.250	434.967	445.071
Selskabsskat	-	-	-	82.995	95.693	97.916
Udbytte	-	-	-	-	45.019	52.900
Virksomhedens rådighedsbeløb	294.255	294.255	294.255	294.255	294.255	294.255

1.6 Beregning af rådighedsbeløbet ved løbende drift samt ophør 2018.

Rådighedsbeløb - ejer - løbnede drift - 2018						
	PSL	VSO	Opsparing VSO	KAO	SEL Løn	
Løn/udbytte/hævet	682.995	682.995	682.995	682.995	682.995	600.000
Beregnet AM-bidrag og skat	- 450.865	- 455.290	- 324.158	- 450.865	- 241.163	
Rådighedsbeløb Ejer	232.130	227.705	358.837	232.130	358.837	

Rådighedsbeløb - ejer - ophør/udskudt skat						
	PSL	VSO	Opsparing VSO	KAO	SEL	
Udbetalt, egenkapital	334.255	334.255	334.255	334.255	334.255	334.255
Aktieskat 42 %	-	-	-	-	-	123.587
Skat af opsparret overskud 56,76%	-	-	- 214.127	-	-	-
Betalt virksomhedsskat	-	-	82.995	-	-	-
Rådighedsbeløb ved ophør	334.255	334.255	203.123	334.255	210.668	

Rådighedsbeløb samlet						
	PSL	VSO	Opsparing VSO	KAO	SEL	
Rådighedsbeløb - løbende drift	232.130	227.705	358.837	232.130	358.837	
Rådighedsbeløb - ophør	334.255	334.255	203.123	334.255	210.668	
Rådighedsbeløb i alt	566.385	561.960	561.960	566.385	569.505	

Bilag 2 – Udlejningsvirksomhed

Følgende bilag er indeholdt:

- 2.1 Regnskab for personselskab og kapitalafkastgrundlagsopgørelse.
- 2.2 Kapitalselskabets regnskab.
- 2.3 Indkomstopgørelse for 2018
- 2.4 Skatteberegning 2018.
- 2.5 Den personlige virksomheds samt kapitalselskabets beregnede rådighedsbeløb, 2018.
- 2.6 Beregning af rådighedsbeløbet ved løbende drift samt ophør 2018.

2.1 Regnskab for personselskab og kapitalafkastgrundlagsopgørelse.

Som personlig virksomhed		
Resultatopgørelse	2018	2019
Omsætning	129.360	129.360
Direkte omkostninger	-30.910	-30.910
DB	98.450	98.450
Andre eksterne omk	-11.000	-11.000
Driftsresultat	87.450	87.450
Renteindtægter	1.000	1.000
Renteudgifter	-15.000	-15.000
Årets resultat	73.450	73.450
Balance	2.018	2.019
Aktiver		
Ejendom	2.200.000	2.200.000
Anlægsaktiver	2.200.000	2.200.000
Likvide beholdninger	1.100	1.400
Omsætningsaktiver	1.100	1.400
Aktiver i alt	2.201.100	2.201.400
Passiver		
Egenkapital	1.958.332	1.958.332
Gæld til kreditinstitutter	170.268	135.268
Langfristet gæld	170.268	135.268
Gæld til penge institutter	35.000	70.300
Anden gæld	37.500	37.500
Kortfristet gæld	72.500	107.800
Passiver i alt	2.201.100	2.201.400

2.1 Regnskab for personselskab og kapitalafkastgrundlagsopgørelse, forsat.

Noter for ejendomsvirksomheden, personselskab		
Driftsmidler skattemæssigt	<u>2018</u>	<u>2019</u>
Egenkapital		
Primo	-	1.958.332
Årets resultat	73.450	73.450
Hævet i året	- 73.450	- 73.450
Indskud (ved opstart)	1.958.332	-
Ultimo	1.958.332	1.958.332
Anden gæld		
Depositum	25.000	25.000
Revisor	12.500	12.500
I alt	37.500	37.500
<u>VSO</u>		
Kapitalafkastgrundlag primo 2018		
Ejendom	2.200.000	
Gæld	- 241.668	
I alt	1.958.332	
Kapitalafkastsats 0 %	-	
kapitalafkastgrundlaget, ultimo 2018		
Ejendom	2.200.000	
Likvider	1.100	
Gæld til kreditinstitutter	- 170.268	
Gæld til penge institutter	- 35.000	
Anden gæld	- 37.500	
I alt	1.958.332	
Kapitalafkast i alt	-	

Noter for ejendomsvirksomheden, personselskab	
<u>KAO</u>	
Kapitalafkastgrundlaget primo 2018	
Erhvervsmæssige aktiver	2.200.000
Finansielle aktiver	-
I alt	2.200.000
Kapitalafkastsats 0 %	-
Kapitalafkastgrundlaget ultimo 2010	
Erhvervsmæssige aktiver	2.201.100
Finansielle aktiver	- 1.100
I alt	2.200.000
Kapitalafkastsats 0 %	-

2.2 Kapitalselskabets regnskab.

Som personlig virksomhed		
Resultatopgørelse	2018	2019
Omsætning	129.360	129.360
Direkte omkostninger	-30.910	-30.910
DB	98.450	98.450
Andre eksterne omk	-11.000	-11.000
Personaleomkostninger	0	0
Driftsresultat	87.450	87.450
Renteindtægter	1.000	1.000
Renteudgifter	-15.000	-15.000
Resultat før skat	73.450	73.450
Skat af årets resultat	-16.159	-16.159
Årets resultat	57.291	57.291
Balance	2.018	2.019
Aktiver		
Ejendom	2.200.000	2.200.000
Anlægsaktiver	2.200.000	2.200.000
Likvide beholdninger	39.550	4.550
Omsætningsaktiver	39.550	4.550
Aktiver i alt	2.239.550	2.204.550
Passiver		
Egenkapital	1.958.332	1.958.332
Gæld til kreditinstitutter	170.268	135.268
Langfristet gæld	170.268	135.268
Selskabsskat	16.159	16.159
Skyldigt udbytte	57.291	57.291
Anden gæld	37.500	37.500
Kortfristet gæld	110.950	110.950
Passiver i alt	2.239.550	2.204.550

2.2 Kapitalselskabets regnskab, fortsat.

Noter for udlejningsvirksomheden, kapitalselskab		
	<u>2018</u>	<u>2019</u>
Egenkapital		
Primo, overført resultat	-	-
Selskabskapital	1.958.332	1.958.332
Åretsresultat	57.291	57.291
Udbytte	- 57.291	- 57.291
Ultimo	1.958.332	1.958.332
Anden gæld		
Husleje depositum	25.000	25.000
Revisor	12.500	12.500
I alt	37.500	37.500

2.3 Indkomstopgørelse for 2018.

Skattepligtig indkomst - udlejningsvirksomheden - 2018				
Beregning efter indkomstår 2018	PSL	VSO	KAO	SEL Løn
Løn efter AM-bidrag	552.000	552.000	552.000	552.000
Personlig indkomst fra virksomhed	80.454	67.574	80.454	
Kapitalindkomst	-	-	-	-
Personlig indkomst i alt	632.454	619.574	632.454	552.000
			-	-
Kapitalindkomst fra virksomhed	- 14.000	-	- 14.000	-
Kapitalafkast	-	-	-	-
Kapitalindkomst i alt	- 14.000	-	- 14.000	-
			-	-
Beskæftigelsesfradrag	- 34.300	- 34.300	- 34.300	- 34.300
Ligningsmæssige fradrag i alt	- 34.300	- 34.300	- 34.300	- 34.300
Skattepligtig indkomst	584.154	585.274	584.154	517.700
Udbytte fra virksomhed	-	-	-	-
Aktieindkomst i alt	-	-	-	57.291
Indkomst til virksomhedsbeskatning	-	-	-	-

2.4 Skatteberegning 2018.

Skatteberegning udlejningsvirksomheden - 2018				
	PSL	VSO	KAO	SEL
§ 6 Bundskat				
Personlig indkomst - AM-bidrag + positiv kapitalindkomst	70.392	68.959	70.392	61.438
§ 7 Topskat				
Personlig indkomst - AM-bidrag + positiv kapitalindkomst - 498.900	20.033	18.101	20.033	7.965
Nedslag i topskatten	- 681	- 615	- 681	- 271
§ 8 Sundhedsbidrag	5.842	5.853	5.842	5.177
§ 8 c Kommune- og kirkeskat	154.100	154.395	154.100	136.569
§ 8 a Aktieskat 42%	-	-	-	1.844
§ 8 a Aktieskat 27%	-	-	-	14.283
§ 10 Skatteværdi af personfradrag	- 17.715	- 17.715	- 17.715	- 17.715
Kommuneskat+kirkeskat+bundskat				
Virksomhedsskat				
Årets skat	231.970	228.977	231.970	209.290
AM-bidrag	54.996	53.876	54.996	48.000
Samlede skattebetaling inkl AM-bidrag	286.966	282.853	286.966	257.290

2.4 Skatteberegning 2018, fortsat.

Udlejningsvirksomhed - Skatteberegning 2018				
	PSL	VSO	KAO	
Oplysninger til skatteberegning				
opsparet overskud ekskl. Virksomhed	-	-	-	
opsparet overskud inkl. Virksomheds	-	-	-	
Hensat til senere faktisk hævning	-	-	-	
Resultat før renter	87.450	87.450	87.450	
Nettorenter	- 14.000	- 14.000	- 14.000	
Skattemæssigt resultat	73.450	73.450	73.450	
	-	-	-	
Resultatdisponering	-	-	-	
Personlig indkomst, optimering op ti	87.450	73.450	87.450	
Rest til virksomhedsskat	-	-	-	
Kapitalafkast fratrukket i personlig i	-	-	-	
Kapitalafkast tillagt kapitalindkomst				
Kapitalindkomst	- 14.000	-	- 14.000	
Sum	73.450	73.450	73.450	

2.5 Den personlige virksomheds samt kapitalselskabets beregnede rådighedsbeløb, 2018.

Rådighedsbeløb - Udlejning 2018				
	PSL	VSO	KAO	SEL
Årets resultat før skat og løn	73.450	73.450	73.450	73.450
Privat hævet	-73.450	- 73.450	- 73.450	-
	-	-	-	73.450
Selskabsskat	-	-	-	- 16.159
Udbytte	-	-	-	- 57.291
Virksomhedens rådighedsbeløb	-	-	-	-

2.6 Beregning af rådighedsbeløbet ved løbende drift samt ophør 2018.

Rådighedsbeløb - ejer - løbnede drift - 2018				
	PSL	VSO	KAO	SEL
Løn/hævet	73.450	73.450	73.450	-
Godkendt udbytte	-	-	-	57.291
Anden indkomst	600.000	600.000	600.000	600.000
Beregnet AM-bidrag og skat	- 286.966	- 282.853	- 286.966	- 257.290
Rådighedsbeløb Ejer	386.484	390.597	386.484	400.001

Rådighedsbeløb - ejer - ophør/udskudt skat				
	PSL	VSO	KAO	SEL
Udbetalt, egenkapital	1.958.332	1.958.332	1.958.332	1.958.332
Aktieskat 42 %	-	-	-	-
Skat af opsøret overskud 56,76%	-	-	-	-
Betalt virksomhedsskat	-	-	-	-
Rådighedsbeløb ved ophør	1.958.332	1.958.332	1.958.332	1.958.332

Rådighedsbeløb samlet				
	PSL	VSO	KAO	SEL
Rådighedsbeløb - løbende drift	386.484	390.597	386.484	400.001
Rådighedsbeløb - ophør	1.958.332	1.958.332	1.958.332	1.958.332
Rådighedsbeløb i alt	2.344.816	2.348.929	2.344.816	2.358.333

Bilag 3 – Handelsvirksomheden

Følgende bilag er indeholdt:

- 3.1 Regnskab for personselskab og kapitalafkastgrundlagsopgørelse.
- 3.2 Kapitalselskabets regnskab.
- 3.3 Indkomstopgørelse for 2018.
- 3.4 Skatteberegning 2018.
- 3.5 Indkomstopgørelse for 2019.
- 3.6 Skatteberegning 2019.
- 3.7 Den personlige virksomheds samt kapitalselskabets beregnede rådighedsbeløb, 2018.
- 3.8 Den personlige virksomheds samt kapitalselskabets beregnede rådighedsbeløb, 2019.
- 3.9 Beregning af akkumuleret rådighedsbeløb for 2018 og 2019.

2.1 Regnskab for personselskab og kapitalafkastgrundlagsopgørelse.

Som personlig virksomhed		
Resultatopgørelse	2018	2019
Omsætning	1485.000	1890.000
Vareforbrug	-1100.000	-1100.000
DB	385.000	790.000
Andre eksterne omk	-426.250	-483.313
Driftsresultat før afskrivninger	-41.250	306.688
Afskrivninger	-32.000	-29.000
Driftsresultat	-73.250	277.688
Renteudgifter	-44.000	-44.000
Årets resultat	-117.250	233.688
Balance	2.018	2.019
Aktiver		
Driftsmidler	36.000	27.000
Indretning af lejede lokaler	80.000	60.000
Anlægsaktiver	116.000	87.000
Varebeholdning	257.300	399.550
Likvide beholdninger	8.500	8.500
Omsætningsaktiver	265.800	408.050
Aktiver i alt	381.800	495.050
Passiver		
Egenkapital	-77.250	40.000
Gæld til pengeinstitut	209.000	165.000
Kreditorer	150.050	150.050
Anden gæld	100.000	140.000
Kortfristet gæld	459.050	455.050
Passiver i alt	381.800	495.050

2.1 Regnskab for personselskab og kapitalafkastgrundlagsopgørelse.

Noter for handelsvirksomhed personselskab		
Driftsmidler skattemæssigt	2018	2019
Tilgang/primio	48.000	36.000
Årets afskrivning, 25 %	- 12.000	- 9.000
Skattemæssig værdi 31/12	36.000	27.000
Indretning af lejede lokaler		
Tilgang/primio	100.000	80.000
Årets afskrivning, over 5 år	- 20.000	- 20.000
Skattemæssig værdi 31/12	80.000	60.000
Egenkapital		
Primo	-	- 77.250
Årets resultat	- 117.250	233.688
Hævet i året	-	- 116.438
Indskud (ved opstart)	40.000	-
Ultimo	- 77.250	40.000
Anden gæld		
Moms	75.000	115.000
Revisor	25.000	25.000
I alt	100.000	140.000
VSO		
Kapitalafkastgrundlag primo 2018		
Indskud, likvider	40.000	
I alt	40.000	
Kapitalafkastsats 0 %	-	
kapitalafkastgrundlaget, ultimo 2018		
Driftsmidler	36.000	
Indretning af lejede lokaler	80.000	
Varebeholdning	257.300	
Likvider	8.500	
Gæld til pengeinstitutter	- 209.000	
Kreditorer	- 150.050	
Anden gæld	- 100.000	
I alt	- 77.250	
Kapitalafkast i alt	-	

Noter for handelsvirksomhed, personselskab	
KAQ	
Kapitalafkastgrundlaget primo 2018	
Indskud	40.000
Likvider	- 40.000
I alt	-
Kapitalafkastsats 0 %	-
Kapitalafkastgrundlaget ultimo 2010	
Driftsmidler	36.000
Indretning af lejede lokaler	80.000
Varebeholdning	257.300
Kreditorer	- 150.050
I alt	223.250
Kapitalafkastsats 0 %	-

3.2 Kapitalselskabets regnskab.

Som personlig virksomhed		
Resultatopgørelse	2018	2019
Omsætning	1485.000	1890.000
Vareforbrug	-1100.000	-1100.000
DB	385.000	790.000
Andre eksterne omk	-426.250	-483.313
Personaleomkostninger	0	-116.438
Resultat før renter	-41.250	190.250
Afskrivninger	-32.000	-29.000
Driftsresultat	-73.250	161.250
Renteudgifter	-44.000	-44.000
Resultat før skat	-117.250	117.250
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	-117.250	117.250
Balance	2.018	2.019
Aktiver		
Driftsmidler	36.000	27.000
Indretning af lejede lokaler	80.000	60.000
Anlægsaktiver	116.000	87.000
Varebeholdning	257.300	399.550
Likvide beholdninger	8.500	8.500
Omsætningsaktiver	265.800	408.050
Aktiver i alt	381.800	495.050
Passiver		
Egenkapital	-77.250	40.000
Gæld til pengeinstitutter	209.000	165.000
Kreditorer	150.050	150.050
Anden gæld	100.000	140.000
Kortfristet gæld	459.050	455.050
Passiver i alt	381.800	495.050

3.2 Kapitalselskabets regnskab, fortsat.

Noter for handelsvirksomhed, kapitalselskab		
Driftsmidler skattemæssigt	2018	2019
Tilgang/primo	48.000	36.000
Årets afskrvning, 25 %	- 12.000 -	9.000
Skattemæssig værdi 31/12	36.000	27.000
Indretning af lejede lokaler		
Tilgang/primo	100.000	80.000
Årets afskrvning, over 5 år	- 20.000 -	20.000
Skattemæssig værdi 31/12	80.000	60.000
Egenkapital		
Primo, overført resultat	- -	117.250
Selskabskapital	40.000	40.000
Åretsresultat	- 117.250	117.250
Ultimo	- 77.250	40.000
Anden gæld - A-skat mv. betales via lønudbetalinger		
Moms	75.000	115.000
Revisor	25.000	25.000
I alt	100.000	140.000

3.3 Indkomstopgørelse for 2018.

Skattepligtig indkomstopgørelse - 2018				
Beregning efter indkomstår 2018	PSL	VSO	KAO	SEL
Løn efter AM-bidrag	161.000	161.000	161.000	161.000
Personlig indkomst fra virksomhed	- 73.250	- 117.250	- 73.250	-
Personlig indkomst i alt	87.750	43.750	87.750	161.000
Kapitalindkomst fra virksomhed	- 44.000	-	- 44.000	-
Kapitalindkomst i alt	44.000	-	44.000	-
Beskæftigelsesfradrag	- 16.625	- 16.625	- 16.625	- 16.625
Ligningsmæssige fradrag i alt	16.625	16.625	16.625	16.625
Skattepligtig indkomst	27.125	27.125	27.125	144.375

3.4 Skatteberegning 2018.

Skatteberegning - 2018				
	PSL	VSO	KAO	SEL
§ 6 Bundskat				
Personlig indkomst - AM-bidrag + positiv kapitalindkomst	9.767	4.869	9.767	17.919
§ 7 Topskat				
Personlig indkomst - AM-bidrag + positiv kapitalindkomst - 498.900	-	-	-	-
Nedslag i topskatten	-	-	-	-
§ 8 Sundhedsbidrag	271	271	271	1.444
* Grøn check	- 930	- 930	- 930	- 930
§ 8 c Kommune- og kirkeskat	7.156	7.156	7.156	38.086
§ 10 Skatteværdi af personfradrag	- 17.193	- 12.296	- 17.193	- 17.715
Kommuneskat+kirkeskat+bundskat				
Virksomhedsskat				
Årets skat	- 930	- 930	- 930	38.804
AM-bidrag	14.000	14.000	14.000	14.000
Samlede skattebetaling inkl AM-bidrag	13.070	13.070	13.070	52.804

*Den grønne check og den supple-rende grønne check er indkomstafhængig og aftrappes med et beløb svarende til 7,5 pct. af den del af modtagerens topskattegrundlag, der overstiger et grundbeløb på 397.000 kr. (2018-niveau)

3.4 Skatteberegning 2018, fortsat.

Skatteberegning handelsvirksomhed 2018			
	PSL	KAO	VSO
Oplysninger til skatteberegningen			
Resultat før renter	-73.250	-73.250	-73.250
Renteudgifter	-44.000	-44.000	-44.000
Skattemæssigt resultat	-117.250	-117.250	-117.250
Resultatdisponering			
Personlig indkomst	-73.250	-117.250	-73.250
Kapitalindkomst	-44.000	0	-44.000
I alt	-117.250	-117.250	-117.250

3.5 Indkomstopgørelse for 2019.

Skattepligtig indkomstopgørelse - 2019					
Beregning efter indkomstår 2018	PSL	VSO	VSO opsparing	KAO	SEL
Løn efter AM-bidrag	-	-		-	107.123
Personlig indkomst fra virksomhed	255.473	214.993	76.698	255.473	
Kapitalafkast	-				
Personlig indkomst i alt	255.473	214.993	76.698	255.473	107.123
Kapitalindkomst fra virksomhed	- 44.000	-		- 44.000	-
Kapitalafkast					
Kapitalindkomst i alt	- 44.000	-		- 44.000	-
Beskæftigelsesfradrag	- 25.803	- 21.714	- 7.747	- 25.803	- 10.819
Ligningsmæssige fradrag i alt	- 25.803	- 21.714		- 25.803	- 10.819
Skattepligtig indkomst	185.670	193.278	76.698	185.670	96.304
Indkomst til virksomhedsbeskatning			150.320		

3.6 Skatteberegning 2019.

Skatteberegning - 2019					
	PSL	VSO	VSO opsparing	KAO	SEL
§ 6 Bundskat					
Personlig indkomst - AM-bidrag + positiv kapitalindkomst	28.434	23.929	8.537	28.434	11.923
§ 7 Topskat					
Personlig indkomst - AM-bidrag + positiv kapitalindkomst	-	-	-	-	-
Nedslag i topskatten	-	-	-	-	-
§ 8 Sundhedsbidrag	1.857	1.933	767	1.857	963
* Grøn check	- 930	- 930	- 930	- 930	- 930
§ 8 c Kommune- og kirkeskat	48.980	50.987	20.233	48.980	25.405
§ 10 Skatteværdi af personfradrag	- 17.715	- 17.715	- 17.715	- 17.715	- 17.715
Kommuneskat+kirkeskat+bundskat					
Virksomhedsskat			33.070		
Årets skat	60.625	58.203	43.962	60.625	19.646
AM-bidrag	22.215	18.695	6.669	22.215	9.315
Samlede skattebetaling inkl AM-bidrag	82.840	76.898	50.631	82.840	28.961

*Den grønne check og den supple-rende grønne check er indkomstafhængig og aftrappes med et beløb svarende til 7,5 pct. af den del af modtagerens topskattegrundlag, der overstiger et grundbeløb på 405.700 kr. (2019-niveau)

3.6 Skatteberegning 2019, fortsat.

Handelsvirksomhed - Skatteberegning 2019				
	PSL	VSO	VSP opsparing	KAO
Oplysninger til skatteberegning				
opsparet overskud ekskl. Virksomhedsskat	-	-	117.250	-
opsparet overskud inkl. Virksomhedsskat	-	-	150.320	-
Hensat til senere faktisk hævning	-	117.250	-	-
Resultat før renter	277.688	277.688	277.688	277.688
Renteudgifter	- 44.000	- 44.000	- 44.000	- 44.000
Skattemæssigt resultat	233.688	233.688	233.688	233.688
	-	-	-	-
Resultatdisponering	-	-	-	-
Personlig indkomst, optimering op til topskat	277.688	233.688	83.368	277.688
Rest til virksomhedsskat	-	-	150.320	-
Kapitalafkast fratrukket i personlig indkomst	-	-	-	-
Kapitalafkast tillagt kapitalindkomst				
Kapitalindkomst	- 44.000	-	-	- 44.000
Sum	233.688	233.688	233.688	233.688
	-	-	-	-
Hensat til senere faktisk hævning	-	-	-	-
Skattemæssigt resultat	-	233.688	233.688	-
Kontant hævning	-	-116.438	- 116.438	-
Opsparet overskud	-	-	- 150.320	-
Virksomhedsskat forud for hæverækkefølgen			33.070	-
Sum	-	117.250	-	-

3.7 Den personlige virksomheds samt kapitalselskabets beregnede rådighedsbeløb, 2018.

Rådighedsbeløb - ejer - løbnede drift - 2018						
	PSL	VSO	Opsparing VSO	KAO	SEL	
Anden indkomst		175.000	175.000	175.000	175.000	175.000
Beregnet AM-bidrag og skat	-	13.070	-	13.070	-	13.070
Rådighedsbeløb Ejer		161.930	161.930	161.930	161.930	122.196

Rådighedsbeløb - ejer - ophør - 2018						
	PSL	VSO	Opsparing VSO	KAO	SEL	
Dækning af negativ egenkapital	-	77.250	-	77.250	-	77.250
Rådighedsbeløb ved ophør	-	77.250	-	77.250	-	77.250

Rådighedsbeløb samlet 2018						
	PSL	VSO	Opsparing VSO	KAO	SEL	
Rådighedsbeløb - løbende drift		161.930	161.930	161.930	161.930	122.196
Rådighedsbeløb - ophør	-	77.250	-	77.250	-	77.250
Rådighedsbeløb i alt		84.680	84.680	84.680	84.680	44.946

3.8 Den personlige virksomheds samt kapitalselskabets beregnede rådighedsbeløb, 2019.

Rådighedsbeløb - ejer - løbnede drift - 2019					
	PSL	VSO	Opsparing VSO	KAO	SEL
Løn/hævet	116.438	116.438	116.438	116.438	116.438
Beregnet AM-bidrag og skat	- 82.840	- 76.898	- 50.631	- 82.840	- 28.961
Rådighedsbeløb Ejer	33.598	39.540	65.807	33.598	87.477

Rådighedsbeløb - ejer - ophør - 2019					
	PSL	VSO	Opsparing VSO	KAO	SEL
Udbetalt	40.000	40.000	40.000	40.000	40.000
Skat af opsparet overskud 43,43%	-	-	- 65.284	-	-
Betalt virksomhedsskat	-	-	33.070	-	-
Rådighedsbeløb ved ophør	40.000	40.000	7.786	40.000	40.000

Rådighedsbeløb samlet 2019					
	PSL	VSO	Opsparing VSO	KAO	SEL
Rådighedsbeløb - løbende drift	33.598	39.540	65.807	33.598	87.477
Rådighedsbeløb - ophør	40.000	40.000	7.786	40.000	40.000
Rådighedsbeløb i alt	73.598	79.540	73.593	73.598	127.477

3.9 Beregning af akkumuleret rådighedsbeløb for 2018 og 2019.

Rådighedsbeløb samlet 2018 og 2019					
	PSL	VSO	Opsparing VSO	KAO	SEL
2018	161.930	161.930	161.930	161.930	122.196
2019	73.598	79.540	73.593	73.598	127.477
Rådighedsbeløb i alt	235.528	241.470	235.523	235.528	249.673