

Virksomhedsomdannelse

Afgangsprojekt
HD 2. del – Regnskab og Økonomistyring

Rasmus Pagh Andreasen & Jakob Klint Hansen

Vejleder: Thomas Kallehauge

Aalborg Universitet

Maj 2020

Antal sider: 88

Antal anslag: 174.601



Indholdsfortegnelse

1. Abstract.....	1
2. Indledning.....	2
2.1 Forord	2
2.2 Problemformulering	3
2.3 Afgrænsning	4
2.4 Metode.....	5
2.5 Definitioner.....	8
2.6 Introduktion til casevirksomheden	9
3. Personlig virksomhed kontra selskab	12
3.1 Kapitalkrav	12
3.2 Hæftelse.....	13
3.3 Beskatning	14
3.3.1 Beskatning af selskaber	14
3.3.1 Beskatning af personligt drevne virksomheder	14
3.4 Administration og ledelse.....	21
3.5 Delkonklusion.....	22
4. Virksomhedsomdannelse.....	24
4.1 Skattepligtig virksomhedsomdannelse	24
4.1.1 Omdannelse med tilbagevirkende kraft	25
4.1.2 Vederlag for salget til omdanneren.....	26
4.1.3 Beskatning	27
4.1.4 Delafståelse.....	27
4.1.5 Delkonklusion.....	28
4.2. Skattefri virksomhedsomdannelse	29
4.2.1 Betingelserne for at benytte skattefri omdannelse.....	30
4.2.2 Negativ anskaffelsessum	31
4.2.3 Alle virksomhedens aktiver og passiver skal overdrages til selskabet	33
4.2.4 VSO specifikke poster	35
4.2.5 Delvis omdannelse.....	36
4.2.6 Delkonklusion.....	37
5. Værdiansættelse.....	39
5.1 Ejendomme.....	39
5.1.1 Skattepligtig omdannelse.....	40
5.1.2 Skattefri omdannelse	42
5.2 Driftsmidler	43
5.2.1 Blandet benyttet driftsmiddel	43

5.2.2 Skattepligtig omdannelse.....	44
5.2.3 Skattefri omdannelse	45
5.3 Debitorer.....	46
5.3.1 Skattepligtig omdannelse.....	47
5.3.1 Skattefri omdannelse	47
5.4 Varelager	48
5.4.1 Skattepligtig omdannelse.....	49
5.4.2 Skattefri omdannelse	49
5.5 Gæld	50
5.5.1 Skattepligtig omdannelse.....	50
5.5.2 Skattefri omdannelse	51
5.6 Goodwill.....	51
5.6.1 Goodwill jf. TTS-Cirk. 2000-10.....	52
5.6.2 Skattepligtig omdannelse.....	58
5.6.3 Skattefri omdannelse	59
5.7 Delkonklusion.....	59
6. Omdannelse af KM Electronics.....	60
6.1 Omdannelse ved den skattepligtige metode	60
6.1.1 Behandling af VSO specifikke poster.....	63
6.1.2 Opgørelsen af de samlede avancer til beskatning ved omdannelsen og ophør af VSO.....	63
6.1.3 Delvis afståelse	64
6.2 Omdannelse ved den skattefrie metode	67
6.2.1 Behandling af VSO-specifikke poster	68
6.2.2 Opgørelsen af udskudt skat og avance ved salg	70
6.2.3 Delvis omdannelse.....	71
6.3 Sammenligning af den skattepligtige og skattefri omdannelsesmetode	73
6.3.1 Omdannelse af hele virksomheden.....	74
6.3.2 Omdannelse af KM Electronics uden udlejningsejendom.....	75
6.4 Delkonklusion.....	77
7. Konklusion	78
8. Perspektivering	84
7. Kildefortegnelse	85
Bilag	86
Bilag 1 – Skattemæssige afskrivninger – KM Electronics	86
Bilag 2 – Kapitalafkastgrundlag fordelt på virksomheder.....	87
Bilag 3 – Oversigt over refererede kendelser	88

1. Abstract

As an entrepreneur who runs a business, there are a lot of aspects to take into consideration, one of which being the legal form of the business. The choice of legal form often comes with a number of advantages and disadvantages to be weighed against each other, ultimately leading to the immediate most sustainable choice of legal form. Most commonly, factors such as economic risk, available capital and taxation differ, depending on the choice of legal form. The weighting may however change over time, as the business develops. This puts a lot of business owners in the situation, where they may find themselves having to convert their personally run business into a limited company. However, the applicable rules and the derived consequences of such a decision can be difficult to comprehend.

Should the business owner decide to convert his or her business, there is first and foremost a set of prerequisites that must be met in order to complete the transformation. Regarding the transition itself, there are two main approaches, which predominantly differ by the effects on the taxation of the owner. One is the taxable method. This method is relatively straight forward, as it equates to a realization of the business and therefore results in an immediate taxation of the owner. The other method is tax free, but only in the sense that the tax upon realization is postponed to a subsequent sale of the converted limited company. The limited company thus enters the taxable position of the personally run business and the fiscal dispositions made by the personally run business, is considered to have been made by the limited company. This method is more complicated as the valuation of the assets and liabilities is not simply the market value, as with the taxable method. It is worth considering which method to use, as the choice can have significant impact on the liquidity and taxation of the owner.

The most suitable solution depends on a lot of factors. While the taxable method in a lot of cases generates a significant immediate taxation, straining the cash and cash equivalents, it may be the best method to attract external investors. Conversely, the owner of the company may not have the funds to pay the realized tax. Therefore, it is important to understand the managements considerations regarding the future, e.g. whether the company is expected to grow and expand or expected to be sold, both in the near and distant future. This also means that there is no sovereign method, as the success of the transition is largely dependent on the specific company and its owner. A safe and successful business transformation does, however, always require thorough planning and preparation.

2. Indledning

2.1 Forord

Projektet udarbejdes som en del af det afsluttende semester på uddannelsen HD 2. del – Regnskab og Økonomistyring på Aalborg Universitet. Projektet udarbejdes således primært med vejleder og eksaminator som målgruppe, men kan være relevant for øvrige interessenter som revisorer, jurister eller andre indenfor lignende brancher. Det forudsættes dog, at læser har grundlæggende viden om regnskabsmæssige og skatteretlige problemstillinger og fagtermer. Projektet omhandler virksomhedsomdannelse, nærmere betegnet omdannelse af personlig virksomhed til et selskab.

Valg af virksomhedsform er relevant allerede ved stiftelsen af en virksomhed, idet der blandt andet gælder forskellige regler angående økonomisk risiko, kapitalkrav og beskatning. Mange selvstændige påbegynder deres tilværelse som iværksætter med at drive virksomhed i personligt regi¹, hvilket blandt andet skyldes, at der ikke foreligger kapitalkrav til indskydelse i virksomheden. Det er ikke længere muligt at stifte iværksætterselskaber, hvorfor minimumskravet ved stiftelse af et selskab nu er 40.000 kr., svarende til kapitalkravet i et anpartsselskab. På baggrund heraf forventes det, at en større andel af landets iværksættere vælger at starte op i personligt regi. Mange virksomheder som drives i personligt regi, når dog ofte til et punkt, hvor virksomhedens ejer(e) må revurdere, om virksomheden drives i den mest hensigtsmæssige virksomhedsform. F.eks. hvis den økonomiske risiko er blevet for høj, hvis strukturen ikke er bæredygtig eller hvis virksomhedsejeren har planer om at foretage et fremtidigt salg eller generationsskifte.

Vælger virksomhedsejeren at omdanne sin personlige virksomhed, foreligger der overordnet to metoder, som særligt adskiller sig fra hinanden skattemæssigt. Metoderne omtales ofte som henholdsvis skattepligtig- og skattefri virksomhedsomdannelse. Den skattepligtige metode sidestiller omdannelsen med et salg, så der sker beskatning som ved realisation af virksomhedens aktiver og passiver. Loven om skattefri virksomhedsomdannelse giver dog mulighed for, at selskabet i stedet succederer i virksomhedens sted, og derved overtager dennes

¹ Jf. Danmarks Statistiks seneste firmastatistik (2017) var der 142.006 enkeltmandsvirksomheder og 106.816 anpartsselskaber, ”Generel firmastatistik efter enhed, branche (DB07 10-grp), tid og virksomhedsform”

skattemæssige position. På den måde udskydes skatten til en senere afståelse af det omdannede selskab.

Inspiration til emnevalget stammer fra vores daglige virke i revisionsbranchen. Det er derfor også vores forventning og forhåbning, at projektet og den tilegnede viden kan hjælpe os med at løse kommende problemstillinger, der knytter sig til projektets emne.

2.2 Problemformulering

Personligt drevne virksomheder kan havne i en situation, hvor det findes fordelagtigt at omdanne virksomheden til et selskab. På mange områder er der dog stor forskel på at drive virksomhed i henholdsvis personligt regi og selskabsform. Det er derfor vigtigt at tage disse faktorer med i overvejelserne.

Falder beslutningen på, at der skal foretages en virksomhedsomdannelse, er der mulighed for at anvende den skattepligtige metode og den skattefrie metode. Problemet ved anvendelse af den skattepligtige metode er, at overdrageren af virksomheden typisk ikke modtager kontante penge for de aktiver der overdrages til selskabet. I stedet modtager overdrageren et vederlag i form af anparter eller aktier. Der opstår derfor et likviditetsbehov hos ejeren hvis der skal afregnes et større udskudt skatteudestående i forbindelse med omdannelsen. Særligt hvis den personligt drevne virksomhed har eksisteret i en længere årrække, kan der i betydeligt omfang være udskudt skat, f.eks. i form af midlertidige forskelle på aktiver, goodwill eller, hvis virksomhedsskatteordningen anvendes, opsparet overskud.

Lov om skattefri virksomhedsomdannelse giver mulighed for at omdanne virksomheden skattefrit. Der er dog ikke tale om en permanent skattefritagelse, idet skatten blot udskydes frem til, at aktierne eller anparterne realiseres. Fordelen kan derfor i stort omfang henføres til den mindre likviditetsmæssige belastning. Der er dog først og fremmest en række betingelser, som skal være opfyldt, for at virksomheder kan anvende reglerne om skattefri virksomhedsomdannelse. Vurderes det, at de latente skattebetalinger ikke udgør et væsentligt beløb, bør det således overvejes, om omdannelsen i stedet skal ske skattepligtigt.

På baggrund af ovenstående har vi udledt følgende problemformulering samt underspørgsmål:

- **Vil det være fordelagtigt for Kim, ejer af KM Electronics, at vælge den skattefrie metode frem for den skattepligtige ved virksomhedsomdannelse?**

Underspørgsmål:

- *Hvad er de grundlæggende forskelle på at drive en personlig virksomhed og et selskab?*
- *Hvilke metoder findes der for omdannelse af personlig virksomhed til selskab, og hvad er betingelserne herfor?*
- *Hvilke skattemæssige konsekvenser medfører valg af henholdsvis skattepligtig og skattefri virksomhedsomdannelse?*

2.3 Afgrænsning

I henhold til Virksomhedsomdannelseslovens § 2, stk. 1, skal ejeren være fuldt skattepligtig og hjemmehørende i Danmark. Projektet tager derfor udgangspunkt i danske love og regler samt personer, der er fuldt skattepligtige i Danmark.

Projektet vil fokusere på de skattemæssige konsekvenser af virksomhedsomdannelser, hvorfor eventuelle regnskabsmæssige og selskabsretlige problemstillinger ikke behandles, hvis ikke dette findes relevant.

De grundlæggende principper om opgørelse af den skattepligtige indkomst i henhold til Statsskatteloven og Personskatteloven uddybes ikke eller beskrives ikke gennemgående.

I henhold til Virksomhedsomdannelseslovens §1, stk. 1, kan en virksomhed kun omdannes til et anpartsselskab eller aktieselskab. Det følger desuden af loven, at omdannelse ikke kan ske til et udenlandsk selskab. Projektet omhandler derfor kun disse mest gængse, danske virksomhedstyper og juridiske former.

Koncerndannelse kan ikke ske i forbindelse med selve omdannelsen, men skal derimod ske efterfølgende som separat proces. Koncerner, herunder både selskabsretlig- og skatteretlige regler, gennemgås ikke i projektet. Reglerne for sambeskatning behandles derfor ej heller, i afsnittet om selskabsbeskatning.

Eventuelle muligheder for udnyttelse af skattekreditordninger behandles ikke under afsnit om underskudsanvendelse.

Eventuelle omstruktureringer i form af generationsskifte eller fusion er separate processer der efterfølger en virksomhedsomdannelse. Projektet afgrænses derfor for gennemgående beskrivelse eller analyse heraf.

Opgaven vil ikke omfatte værdiansættelse eller avancebeskatning på samtlige aktiv- eller passivtyper. Opgaven vil bearbejde de regnskabsposter casevirksomheden har, hvilket i øvrigt vurderes at være blandt de mest gængse.

Omdannelse af virksomheder med flere ejere i form af interessentskaber giver anledning til en række problemstillinger. Disse har dog ikke fokus i opgaven, hvorfor dette kun behandles teoretisk.

2.4 Metode

Disposition

Første del af projektet vil redegøre for de væsentlige forskelle på personlige virksomheder og selskaber, med fokus på fordele og ulemper ved de to alternativer. Denne del har til formål at give læseren et indtryk af, hvilke incitamenter der kan være, til at omdanne sin virksomhed og derigennem svare på det første underspørgsmål *"Hvad er de grundlæggende forskelle på at drive en personlig virksomhed og et selskab?"*. Afsnittet findes relevant idet beslutning om omdannelse er en forudsætning for at problemstillingen opstår. Opgavens hovedfokus ligger dog primært efter, at en beslutning om en omdannelse er truffet, hvorfor denne del vil være mindre omfangsrig.

Herefter følger en teoretisk gennemgang af reglerne om omdannelse af virksomhed til selskab, som hovedsageligt vil være deskriptiv og forklarende. Der inddrages dog løbende eksempler, dels for at tydeliggøre bestemte afsnit, samt for at relatere teorien til praksis. Denne del har til formål at give læseren den teoretiske viden, som senere implementeres på casevirksomheden, ydermere svare på underspørgsmål nummer to: *"Hvilke metoder findes der for omdannelse af personlig virksomhed til selskab, og hvad er betingelserne herfor?"*. Kravene er relevante, idet de er afgørende for, hvorvidt de enkelte alternativer er mulige. De opstillede eksempler er

fiktive, idet eksempler fra ”den virkelige verden” ikke vurderes at give yderligere værdi i forhold til afsnittets formål. Den teoretiske gennemgang svarer også dels på underspørgsmål nr. tre: ”Hvilke skattemæssige konsekvenser medfører valg af henholdsvis skattepligtig og skattefri virksomhedsomdannelse?”. Dette spørgsmål behandles dog yderligere i projektets næste del jf. nedenstående.

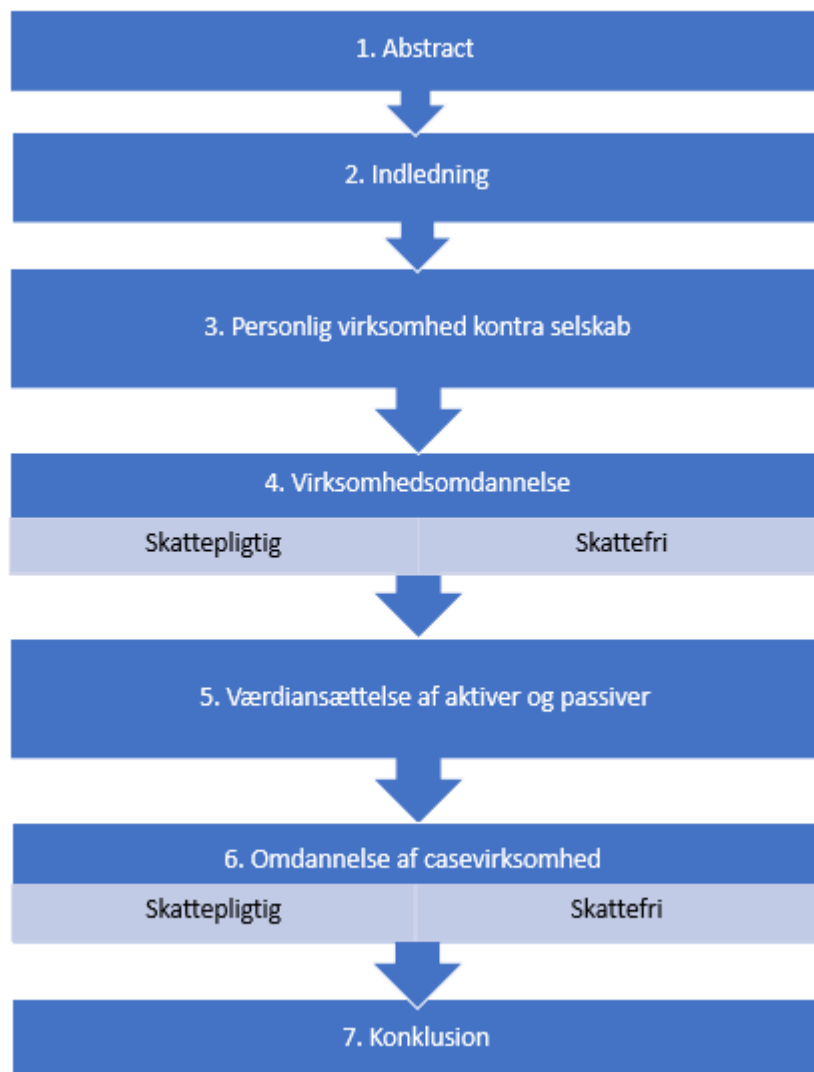
Analysedelen omfatter case-studie, nærmere betegnet implementering af ovennævnte teori på en casevirksomhed. Her analyseres begrænsninger og muligheder på baggrund af virksomhedens situation, samt hvilke konsekvenser der følger, ved valg af de enkelte alternativer. Overgangen fra teorien til analyse er glidende i den forstand, at afsnittet om værdiansættelse er projektets sidste teoretiske element, men også der hvor analysen begynder. Analysens indtog sker igennem løbende inddragelser af casevirksomheden. Det er analysens hovedformål at danne grundlag for besvarelsen af problemformuleringen i form af et konklusionsafsnit, samt delvist bidrage til besvarelsen af underspørgsmål tre. Casevirksomheden er fiktiv, hvilket gør det muligt at inddrage elementer som er særligt relevante i forhold til problemformuleringen. Det har vi vægtet som værende vigtigere, end at virksomheden eksisterer i virkeligheden. Vi har dog opstillet forudsætninger for casevirksomheden, som vi anser som værende virkelighedstro, og som dermed teoretisk og principielt afspejler en situation, som virkelighedens virksomheder kunne stå i.

Vi var valgt at give virksomhedsordningen og delvise omdannelser en del fokus i projektet. Det skyldes først og fremmest at henholdsvis virksomhedsordningen og delvise omdannelser kan medføre en række problemstillinger, men også muligheder, i forbindelse med en omdannelse. Det er ydermere vores opfattelse, at mange ejere af de virksomheder, hvor en omdannelse findes relevant, beskattes efter reglerne i virksomhedsordningen.

Opstillede eksempler og tabeller udarbejdes i stort omfang efter egen tilvirkning, dog med inspiration fra eksternt såvel som internt opstillede modeller.

Metoden vil primært være induktiv, idet teorien implementeres på et enkelttilfælde, hvor der dog ikke er tale om en efterprøvelse af teorien, men derimod en observation. Det betyder med andre ord, at vi begynder undersøgelsen i den konkrete situation, hvorudfra vi forventer at udlede generelle sammenhænge eller mønstre.

Nedenfor er vist en dispositionsoversigt, som viser opgavens overordnede elementer:



Figur 1 "Opgavens opbygning", egen tilvirkning

Informationsindsamling

Der foreligger på forhånd et stort omfang af litteratur indenfor området, hvorfor der primært anvendes sekundære data, som er offentligt tilgængeligt. Generel viden indenfor området er mere eller mindre underbygget, hvorfor der er begrænset plads til fri fortolkning.

Reglerne for virksomhedsomdannelse dikteres først og fremmest igennem lovgivning, primært lov om skattefri virksomhedsomdannelse. Andre love inddrages dog i det omfang det er relevant. Eventuelle referencer rettes mod de i skrivende stund gældende lovebekendtgørelser. Der henvises til litteraturlisten for de refererede lovebekendtgørelser. Lovenes bestemmelser kan

kræve yderligere vejledning eller fortolkning, hvorfor vejledninger og offentliggørelser inddrages efter behov. I og med emnet i stort omfang er relateret til skattelovgivning, anvendes SKAT's juridiske vejledninger som kildegrundlag når det kommer til fortolkning af lovene. Vi skal dog være opmærksom på, at SKAT's fortolkning ikke nødvendigvis er ret, hvorfor eventuelle afgørelser og kendelser fra retsinstanser inddrages til at underbygge disse, i tilfælde hvor SKAT's fortolkninger har kunne anfægtes. Øvrige vejledninger eller litteratur benyttes kun i det omfang, at de er udgivet af anerkendte firmaer eller instanser, hvor troværdigheden vurderes at være høj og fortolkningen anerkendt. Det omfatter blandt andet litteratur fra uddannelsen, som er præsenteret i forbindelse med den løbende undervisning, samt udgivelser fra store revisions- og advokathuse. En stor del af dataindsamlingen stammer fra litteraturen. Vi forventer dog at søge viden hos kollegaer med erfaring indenfor emnet, i det omfang det kan underbygges og i øvrigt findes nødvendigt. Anvendt litteratur fremgår af litteraturlisten, tabeller, figurer og fodnoter i øvrigt.

Vi har ikke fundet anledning til at betvivle materialets objektivitet såvel som validitet og reliabilitet.

2.5 Definitioner

VOL: Virksomhedsomdannelsesloven (lov om skattefri virksomhedsomdannelse)

SEL: Selskabsskatteloven

SSL: Statsskatteloven

SL: Selskabsloven

PSL: Personskatteloven

VSL: Virksomhedsskatteloven (lov om indkomstbeskatning af selvstændig erhvervsdrivende)

LL: Ligningsloven

AL: Afskrivningsloven (lov om skattemæssige afskrivninger)

KGL: Kursgevinstloven

ÅRL: Årsregnskabsloven

VSO: Virksomhedsskatteordningen

AM: Arbejdsmarkedsbidrag

Selskaber: Anpartsselskaber eller aktieselskaber

Omdannelsesåret: Året hvor omdannelsen udføres og derved selskabets 1. regnskabsår

2.6 Introduktion til casevirksomheden

Casevirksomheden består af enkeltmandsvirksomheden KM Electronics, der ejes af iværksætteren Kim. Virksomheden, som Kim stiftede tilbage i 2010, producerer komponenter til elektronikindustrien. Efter en opstartsfasen med mindre underskud er virksomheden begyndt at vækste. Det er dog Kims forventning, at det vil blive nødvendigt at optage yderligere ekstern gæld til finansiering af fremtidige investeringer, hvis virksomheden skal fortsætte sin vækst. Kim har derfor overvejet at omdanne virksomheden til et selskab, primært for at begrænse den personlige risiko. Kim har desuden hørt at det er nemmere at sælge et selskab, end en personligt drevet virksomhed, hvilket han ikke vil være afvisende for, skulle den rette køber vise sig. Kim har dog svært ved at overskue hvorvidt en omdannelse af virksomheden overhovedet er muligt, samt hvilke konsekvenser en eventuel omdannelse vil medføre.

Kim har i virksomheden tidligere investeret i et produktionsapparat, som er indregnet som et driftsmiddel i virksomhedens regnskab. Kim ejer desuden en bil der delvist anvendes erhvervsmæssigt og privat. Bilen ejes af Kim privat og indgår derfor ikke som en del af den seneste balance, men belaster blot resultatopgørelsen med den erhvervsmæssige andel af omkostningerne. Produktionsapparatet er placeret i en bygning, som Kim har købt til formålet. Bygningen anvendes udelukkende erhvervsmæssigt og der foretages løbende afskrivninger herpå. Udover denne bygning har Kim investeret i en investeringsejendom, som har til formål at give afkast igennem udlejning og forhåbentligt i sidste ende også ved salg. Ejendommen udlejes til boligformål, hvorfor der ikke afskrives herpå rent skattemæssigt.

Virksomheden har igennem årene opbygget en relativt stor kundeportefølje, bestående af tilbagevendende kunder, som Kim sædvanligvis anser som værende gode betalere. Der har dog på det seneste været problemer med en debitor, hvorfor der i det seneste årsregnskab er hensat for tab herpå.

Kims ægtefælle bistår med bogføring, regnskab og andre administrative opgaver, hvorfor der årligt overføres 50.000 kr. indkomst til ægtefællen i henhold til reglerne om medarbejdende ægtefælle.

Kims indkomstår følger kalenderåret og KM Electronics' seneste aflagte regnskab og skattebilag fremgår af nedenstående tabel.

	Regnskabsmæssig 31/12 2019	Skattemæssig 31/12 2019
<u>Aktiver</u>		
Grunde og bygninger	3.250.000	2.275.000
Investeringsjendom	2.750.000	2.500.000
Driftsmidler	200.000	100.113
Tilgodehavender	75.000	100.000
Varelager	100.000	100.000
Likvide beholdninger	50.000	50.000
Aktiver i alt	6.425.000	5.125.113
<u>Passiver</u>		
Egenkapital	1.225.000	
Gæld til realkreditinstitutter*	5.000.000	5.000.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser	50.000	50.000
Anden gæld	150.000	150.000
I alt	6.425.000	5.200.000
*Heraf 2.500.000 vedr. investeringsejendom		

Tabel 1 "Regnskabs- og skattemæssig balance 2019 - KM Electronics", egen tilvirkning

Kim er i de seneste mange år blevet beskattet efter reglerne i virksomhedsskatteordningen. VSO-specifikke konti fremgår af nedenstående tabel. Indskudskontoen er negativ som følge af hævnings som går tilbage

VSO-specifikke konti pr. 31/12 2019:	
Indskudskonto	-150.000
Konto for opsparet overskud 2013 (25%)	250.000
Konto for opsparet overskud 2015 (23,5%)	350.000
Konto for opsparet overskud 2018 (22%)	500.000
Hensat til senere hævning	150.000
Mellemregningskonto	100.000

Tabel 2 "VSO-specifikke konti i Kims VSO pr. 31/12 2019", egen tilvirkning

Som nævnt ovenfor ejer Kim en bil privat som han bruger erhvervsmæssigt.

Blandet benyttet bil:
Fordeling af henholdsvis privat og erhvervsmæssig anvendelse har været således:
2017: 60% privat - 40% erhverv
2018: 50% privat - 50% erhverv
2019: 30% privat - 70% erhverv

Tabel 3 "Oplysninger om blandet benyttet bil", egen tilvirkning

Anskaffelsessummer på aktiverne fremgår af nedenstående.

Anskaffelsessummer:	
Grunde og bygninger	3.500.000
Driftsmidler	750.000
Blandet benyttet bil	500.000
Investeringsejendom	2.500.000

Tabel 4 "Aktivernes anskaffelsessummer", egen tilvirkning

Til brug for værdiansættelse af goodwill jf. SKATs cirkulære oplyses nedenstående.

Oplysninger til goodwill-beregning		
	Regnskabsmæssigt resultat	Renteudgifter
2017	550.000	30.000
2018	550.000	40.000
2019	650.000	50.000
Levetid goodwill: 9 år		

Tabel 5 "Oplysninger til goodwill-beregning", egen tilvirkning

Afskrivninger og anskaffelsestidspunkter fremgår af bilag 1.

3. Personlig virksomhed kontra selskab

På mange områder er der stor forskel på at drive virksomhed i personligt regi eller i et selskab. Incitament til at omdanne sin personligt drevne virksomhed til et selskab, opstår når fordelene herved mere end opvejer ulemperne. Hvilken virksomhedsform der er mest hensigtsmæssig, afhænger naturligvis af den enkelte virksomhed og virksomhedsejer, hvorfor der ikke er nogen suveræne virksomhedstyper. Følgende afsnit har til formål at belyse hvilke primære forskelle der er ved de forskellige virksomhedsformer, dog ikke udtømmende. Der skelnes ikke mellem forskellige virksomheds- eller selskabstyper. Personligt drevne virksomheder omfatter således enkeltmandsvirksomheder og interessentskaber hvor selskaber omfatter anpartsselskaber og aktieselskaber.

3.1 Kapitalkrav

Forskellen på de to virksomhedstyper viser sig allerede ved stiftelsen af virksomheden i form af kapitalkrav. Et kapitalkrav er et udtryk for den kapital der som minimum kræves indskudt, for at starte en virksomhed. Hvor der ved personligt drevne virksomheder ikke er noget kapitalkrav er der ved stiftelse af et selskab et minimumskrav på 40.000 kr., som er kapitalkravet ved stiftelsen af anpartsselskaber. Når et selskab er stiftet og kapitalen er indskudt bindes kapitalen i selskabet, hvorfor kapitalen ikke blot uden videre kan trækkes ud igen. Det er ikke alle iværksættere der ønsker eller har mulighed for at binde den nødvendige kapital i et selskab, hvorfor de vælger at starte virksomhed i personligt regi. Ved stiftelse af et aktieselskab er kapitalkravet 400.000 kr. Her er der dog mulighed for at foretage delvis indbetaling af selskabskapitalen, så der kan nøjes med at blive indbetalt 25 % (100.000 kr.) af kapitalkravet ved stiftelsen. Der hæftes dog stadig for et beløb svarende til kapitalkravet, idet kapitaltab regnes i forhold til den tegnede kapital og ikke den indbetalte kapital.

Det er muligt at stifte et selskab ved rede penge, andre værdier (apportindskud) eller en kombination af begge. Hvis der skal stiftes et selskab hvor der indgår andre værdier end kontanter, kræver det dog, at der udarbejdes en vurderingsberetning af en revisor. Endvidere er det ikke muligt at foretage delvis indbetaling af selskabskapitalen ved apportindskud.

Det har tidligere været muligt at stifte et lavkapitalselskab – et såkaldt iværksætterselskab – med et kapitalkrav på kun 1 kr. Denne selskabsform kan dog ikke længere stiftes, ligesom alle

eksisterende iværksætterselskaber skal omregistreres til anpartsselskaber eller opløses inden d. 15. april 2021².

Udover kapitalkrav ved stiftelsen af et selskab er det ledelsens ansvar løbende at vurdere, hvorvidt selskabet har et forsvarligt kapitalberedskab, som er tilstrækkeligt til at opfylde selskabets forpligtelser. Det kan bl.a. medføre at minimumskapitalen eller en eventuel delvis indskydelse ikke anses som værende tilstrækkelig.

3.2 Hæftelse

En af de mest væsentlige forskelle på virksomhedstyperne kommer til udtryk i form af hæftelsen for virksomhedens forpligtelser. I et selskab hæfter virksomhedsejeren kun med den indskudte kapital, ofte svarende til ovennævnte kapitalkrav. Det betyder med andre ord, at selskabets kreditorer ikke kan søge gæld godtgjort hos ejeren personligt, men kun hos selskabet. Omvendt hæfter ejeren personligt og ubegrænset når der drives virksomhed i personligt regi, hvilket medfører, at kreditorer kan gøre krav i ejerens private formue, som udover eventuelle kontante indeståender også kan bestå af f.eks. bil og bolig.

Udover den ubegrænsede hæftelse ved personlig virksomhed hæftes der også solidarisk, hvilket betyder at alle ejerne i fællesskab hæfter fuldt ud for den samme gæld. Kreditorer kan således rette sine fulde krav mod samtlige skyldnere. Det er særligt relevant at tage i betragtning, når der er tale om interessentskaber, som har mere end én ejer. F.eks. hvis den ene virksomhedsejer stifter en gæld som vedkommende ikke kan betale, kan kreditoren gå til de øvrige ejere for at få gælden indfriet.

Den økonomiske risiko er som oftest ikke så høj i nyopstartede virksomheder, der starter på et lavt aktivitetsniveau, idet gælden ofte er begrænset. I takt med at en virksomhed vækster og der optages mere gæld, stiger den økonomiske risiko ofte i takt hermed. Hæftelsesforholdene kan derfor være en væsentlig faktor for, at en virksomhedsejer, der driver virksomhed i personlig virksomhed, vælger at omdanne sin virksomhed til et selskab.

² Erhvervsstyrelsen "Afskaffelse af iværksætterselskaber" <https://erhvervsstyrelsen.dk/afskaffelse-af-ivaerksaetterselskaber-IVS>

3.3 Beskatning

Når det kommer til beskatning af overskud eller anvendelse af et eventuelt underskud, er der ligeledes stor forskel på virksomhedstyperne.

3.3.1 Beskatning af selskaber

Selskaber er separate juridiske personer, hvilket indebærer at de er selvstændigt skattepligtige³. Skattepligten gælder for alle anparts- og aktieselskaber der er registreret i det danske selskabsregister⁴ og indtræder på stiftelsestidspunktet. Den skattepligtige indkomst hos selskaber opgøres efter skattelovgivningens almindelige regler i Statskatteloven⁵, hvilket er de samme grundlæggende principper, som anvendes ved opgørelsen af den personlige, skattepligtige indkomst. Der skal dog kun opgøres én samlet skattepligtig indkomst. Den skattepligtige indkomst beskattes med 22%⁶. Selskabsskatteprocenten har været 22% siden 2016 (2015: 23,5%), hvor den i årene op til gradvist blev nedsat.

Ejerens personlige beskatning påvirkes ikke af selskabsskatten, men derimod kun i tilfælde af udbetaling i form af løn, udbytte eller andre goder fra selskabet. Hæver ejeren eller ledelsen et ej beskattet middel i selskabet, skal der ske beskatning i form af løn eller udbytte. Det stiller derfor krav til en disciplin blandt ejerne, så der ikke hæves midler som strider mod selskabs- og skattelovgivningen.

Hvis et selskabs skattepligtige indkomst et år udviser underskud, kan dette underskud fradrages ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst for de følgende indkomstår⁷. Eventuelle fremførte underskud ved ophør af selskabet går tabt.

3.3.1 Beskatning af personligt drevne virksomheder

Personligt drevne virksomheder anses ikke som værende en juridisk person, hvorfor disse virksomhedstyper ikke er selvstændigt skattepligtige. Ved beskatning af personligt drevne

³ Selskaber kan dog være omfattet af reglerne om sambeskatning, hvormed selskabet beskattes sammen med andre selskaber

⁴ Skat for de finansielle uddannelser 2. udgave, 2016, *Henrik Steen Andersen, Dorthe Jørgensen m.fl.* side 197

⁵ SEL § 8, stk. 1

⁶ SEL § 17, stk. 1

⁷ SEL § 12, stk. 1

virksomheder sker beskatningen således hos ejeren privat. Det er dermed ikke virksomheden der beskattes af et eventuelt overskud, men ejeren selv.

Den skattepligtige indkomst opdeles i personlig indkomst, kapitalindkomst og ligningsmæssige fradrag afhængigt af typen af indkomst eller fradrag. Personlig indkomst består typisk af løn samt overskud fra personlig virksomhed. Kapitalindkomst består typisk af renter og andre kapitalgevinster eller tab. Ligningsmæssige fradrag består af en række skattemæssige fradrag heriblandt befordring, fagforeningskontingent, beskæftigelsesfradrag m.fl. Beskatning af de enkelte indkomster – og dermed også fradragsværdien – er forskellige, idet beregningsgrundlaget for de enkelte skatter ikke er de samme. F.eks. indgår de ligningsmæssige fradrag ikke i beregningen af bund- og topskat, hvorfor fradragsværdien kun svarer til de øvrige skatter.

Der er – modsat selskaber – flere forskellige ordninger der kan vælges imellem når man er selvstændigt erhvervsdrivende, som hver især kan give forskellige skattepligtige indkomster. Ordningerne, betegnet Personskatteloven, kapitalafkastordningen og virksomhedsskatteordningen, vælges frit år for år⁸.

3.3.1.1 Personskatteloven

Udgangspunktet ved en personligt drevet virksomhed er, at ejeren beskattes efter reglerne i Personskatteloven. Det betyder, at der aktivt skal vælges en anden ordning, såfremt man ønsker at beskattes herefter. Reglerne i denne ordning minder mest af alle om den beskatning der sker, hvis man var almindelig lønmodtager og er derved også den administrativt mest simple af de tre beskatningsordninger.

I henhold til Personskattelovens regler beskattes ejeren af virksomhedens overskud som personlig indkomst med undtagelse af indkomst, der klassificeres som kapitalindkomst jf. PSL § 4, som f.eks. renteindtægter og renteudgifter⁹. Det er med andre ord virksomhedens skattemæssige overskud før renter der medregnes i den personlige indkomst.

⁸ SKM2020.41.LSR

⁹ PSL § 3, stk.1.

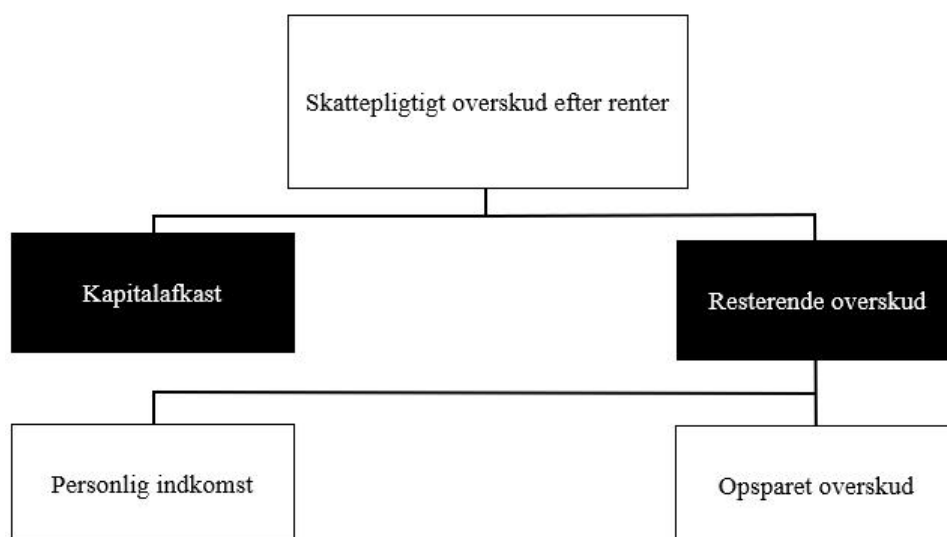
Et eventuelt underskud i virksomheden kan først og fremmest modregnes i anden personlig indkomst, dernæst i positiv nettokapitalindkomst eller indkomst hos en eventuel ægtefælle. Modregning af underskud i AM-grundlaget kan dog kun ske i bidragsgrundlag, der stammer fra egen selvstændig erhvervsvirksomhed. Kan underskuddet ikke indeholdes i ejerens og en eventuel ægtefælles indkomst, kan det fremføres til modregning i fremtidige positive indkomster¹⁰.

3.3.1.2 Virksomhedsskatteordningen

Virksomhedsskatteordningen kan anvendes af personer der driver personlig virksomhed samt personer, der udlejer fast ejendom, idet ejendomsudlejning skattemæssigt anses som værende erhvervmæssig virksomhed. Herudover er det et krav, hvis der ejes flere virksomheder, at alle virksomheder behandles under ét, samt at der sker en skarp adskillelse af privatøkonomi og virksomhedsøkonomi. Sidst er det et krav, at der føres regnskab som i øvrigt opfylder kravene i bogføringsloven.

Fordelene ved virksomhedsskatteordningen kan overordnet oplistes således:

- Fuld fradragsret for erhvervmæssige renteudgifter
- Mulighed for opsparing af overskud og udjævning af indkomst over flere år
- Kapitalafkast beskattes som kapitalindkomst i stedet for personlig indkomst



Figur 2 "Beskatning af overskud i VSO", egen tilvirkning

¹⁰ SKAT's juridiske vejledning C.C.8.4 "Virksomhedsunderskud og bidragsgrundlag"

Ved opgørelsen af den skattepligtig indkomst for virksomheden kan renteudgifter fradrages. Det er med andre ord virksomhedens skattepligtig indkomst efter renter der medregnes ejerens personlige indkomst.

	PSL	VSO
Overskud før renter	100.000	100.000
Renter	-20.000	-20.000
Overskud efter renter	80.000	80.000
Personlig indkomst	100.000	80.000
Nettokapitalindkomst	-20.000	0

Tabel 6 "Sammenligning af overskudsbeskatning PSL/VSO", egen tilvirkning

Idet fradragsværdien typisk er størst i den personlige indkomst, opnås der herigennem en skattemæssig besparelse.

Der er i virksomhedsskatteordningen mulighed for at opspare overskud, mod at der betales en aconto virksomhedsskat, svarende til satsen for selskabsskat (2019: 22%). På grund af navnet bør det nævnes, at virksomhedsskatten påhviler ejeren personligt og ikke virksomheden. Ordningen giver ejeren mulighed for at opspare overskud i år, hvor der er et stort skattemæssigt overskud i virksomheden og hæve overskuddet i år, hvor det skattepligtige resultat er knap så højt, for derved at begrænse eller helt undgå betaling af topskat. Overskuddet opspares på en konto for opsparet overskud. Hvis indskudskontoen er negativ primo eller ultimo i et givent indkomstår, kan der ikke foretages opsparing af overskud¹¹. Selvom indskudskontoen er negativ, kan der dog alligevel opspares, hvis den numeriske værdi af den negative saldo på indskudskontoen i 2014 ikke oversteg 500.000 kr. og desuden ikke er blevet mere negativ i perioden frem til det aktuelle indkomstår¹². Indskudskontoen beskrives nærmere i de kommende afsnit.

Virksomhedsskatteordningen giver igennem kapitalafkastet mulighed for at flytte det beregnede afkast fra virksomhedens overskud, hvilket nedsætter den personlige indkomst, for derimod at beskatte afkastet som kapitalindkomst. Kapitalafkastet har til formål at danne udtryk for forretning af virksomhedens skattemæssige egenkapital, idet investering i egen virksomhed

¹¹ VSL § 11, stk. 4.

¹² SKAT's juridiske vejledning C.C.5.2.10 "Overskud og virksomhedsskat"

sidestilles med anden investering, hvor indtægter typisk beskattes som kapitalindkomst¹³. Kapitalafkastet beregnes ved hjælp af nedenstående formel:

$$\text{Kapitalafkast} = \text{Kapitalafkastgrundlag primo indkomstsåret} * \text{Kapitalafkastsatsen}$$

Kapitalafkastgrundlaget er principielt et udtryk for virksomhedens skattemæssige egenkapital, dog med særlige regler for værdiansættelsen af aktiverne og passiverne, der ikke beskrives yderligere. Det bør dog nævnes, at beløb på mellemregningskontoen og konto for hensat til senere hævnning fragår ved opgørelsen¹⁴, idet disse er udtryk for private midler. Kapitalafkastsatsen er en sats, der offentliggøres af SKAT, og som svarer til den gennemsnitlige obligationsrente. Kapitalafkastsatsen har fra og med 2018 været 0%, hvorfor der altså ikke har været noget kapitalafkast de seneste år. Kapitalafkastet kan ikke blive negativt og ej heller overstige virksomhedens skattepligtige indkomst.

Hævninger i virksomheden opgøres efter en særlig hæverækkefølge. Der skal derfor, udover konto for opsparet overskud og kapitalafkastgrundlag, opgøres en række konti i form af indskudskonto, mellemregningskonto, hævekonto og konto for hensatte hævninger. Der er udelukkende tale om skattetekniske konti som ikke skal forveksles med kontante indeståender.

Indskudskontoen opgøres primo indkomståret ved indtrædelse i virksomhedsskatteordningen og opgøres som de aktiver og gældsposter, der indskydes i virksomheden. Den er således et udtryk for ejerens indskud i virksomheden, der senere kan hæves skattefrit. Hævninger på indskudskontoen kan først ske, når virksomhedens overskud eller eventuelt opsparet overskud er hævet. Uddybning heraf følger i afsnittet om hæverækkefølgen. Efter den indledende opgørelse reguleres indskudskonto således kun af efterfølgende indskud eller hævninger, der foretages på indskudskontoen i henhold til hæverækkefølgen. Hvis indskudskontoen bliver negativ, skal der foretages rentekorrektion. Som nævnt tidligere kan en negativ indskudskonto ydermere medføre, at der ikke kan opsaves overskud i VSO'en.

Mellemregningskontoen er et udtryk for de overførsler der laves mellem virksomheden og privaten, både i form af indskud og hævninger. Mellemregningskontoen anvendes derfor som en midlertidig opgørelse, over de private kontanter der er indskudt i VSO'en, som kan hæves

¹³ SKAT's juridiske vejledning C.C.5.4.1 "Generelt om kapitalafkastordningen for aktier og anparter"

¹⁴ VSL § 4 og § 10, stk. 1

udenfor hæverækkefølgen. Bliver mellemregningskontoen negativ anses beløbet som en hævning, som overføres til hævekontoen og dermed indgår i hæverækkefølgen. Dette opgøres normalt en gang om måneden. Opgørelsen illustreres i nedenstående eksempel¹⁵.

	Bevægelse	Saldo	Hævning
Primo	0,00	25.000,00	0,00
Januar	-50.000,00	-25.000,00	-25.000,00
Februar	-10.000,00	-10.000,00	-10.000,00
Marts	100.000,00	100.000,00	0,00
April	-25.000,00	75.000,00	0,00
Maj	-50.000,00	25.000,00	0,00
Juni	-25.000,00	0,00	0,00
Juli	-10.000,00	-10.000,00	-10.000,00
August	-20.000,00	-20.000,00	-20.000,00
September	25.000,00	25.000,00	0,00
Oktober	30.000,00	-5.000,00	-5.000,00
November	-15.000,00	-15.000,00	-15.000,00
December	10.000,00	10.000,00	0,00
Årets hævninger			-85.000,00

Tabel 7 "Eksempel på opgørelse af mellemregning", egen tilvirkning

Mellemregningskontoen gør det muligt at indskyde og hæve kontanter imellem privatøkonomien og VSO'en udenom hæverækkefølgen. Der kan dog kun indskydes kontante midler på mellemregningskontoen, hvorfor eventuelle indskud i form af andre værdier placeres på indskudskontoen¹⁶.

Konto for beløb hensat til senere hævning består af beløb, som er beskattet, men endnu ikke hævet. Den manglende hævning hensættes derfor til modregning i hævninger i de kommende år, deraf "senere". Hensættelser til senere hævning opstår ofte i tilfælde hvor ejeren beskattes op til topskattegrænsen, uden at have hævet tilsvarende midler ud til privatøkonomien. Årets hævninger kan opgøres ved hjælp af nedenstående formel:

$$\text{Hævninger} = \text{Årets faktiske hævninger} - \text{hensat til senere hævning primo}$$

¹⁵ Skat for de finansielle uddannelser 2. udgave, 2016, *Henrik Steen Andersen, Dorthe Jørgensen m.fl.* side 167

¹⁶ SKAT's juridiske vejledning C.C.5.2.6 "Mellemregningskontoen"

Som nævnt tidligere anses hævningerne i virksomheden som foretaget efter en særlig hæverækkefølge¹⁷. Den såkaldte udvidede hæverækkefølge inkluderer alle overførsler og ser således ud¹⁸:

1. Refusion af driftsomkostninger
2. Overførsel til medarbejdende ægtefælle
3. Årets virksomhedsskat
4. Beløb hensat til senere hævning primo
5. Årets kapitalafkast
6. Overskud til beskatning i den personlige indkomst (resterende overskud i året)
7. Tidligere års opsparede overskud
8. Indskudskontoen

Hæverækkefølgen medfører, at der sker fuld beskatning af årets- og tidligere års overskud, inden disse kan hæves ud til privatøkonomien. Modsat de andre ordninger, er det derfor også i stort omfang årets hævninger der er afgørende for den private beskatning hos ejeren.

Ved underskud i virksomhedsskatteordningen modregnes underskuddet først og fremmest i kontoen for opsparet overskud, derefter positiv kapitalindkomst og sidst anden personlig indkomst. Eventuelle yderligere underskud kan fremføres til efterfølgende år¹⁹.

3.3.1.3 Kapitalafkastordningen

Kapitalafkastordningen kan betragtes som en forenklet udgave af virksomhedsskatteordningen²⁰. Kapitalafkastordningen kan desuden anvendes i samme virksomheder, som kan anvende virksomhedsskatteordningen.

Vælger virksomhedsejeren at blive beskattet efter reglerne i kapitalafkastordningen er der i et vist omfang også mulighed for at få fuldt fradrag for renteudgifterne og udligne indkomster igennem konjunkturudligning. I modsætning til virksomhedsskatteordningen stilles der dog ikke krav om, at virksomhedens og ejerens økonomi adskilles. Der er derfor ikke behov for at der foreligger særskilte konti, der adskiller virksomhedens økonomi og privatøkonomien fra hinanden. Opgørelse af bl.a. indskudskonto, mellemregningskonto og hæverækkefølge er således ikke længere relevant.

¹⁷ VSL § 5

¹⁸ SKAT's juridiske vejledning C.C.5.2.7.3 "Den udvidede hæverækkefølge"

¹⁹ SKAT's juridiske vejledning C.C.8.4 "Virksomhedsunderskud og bidragsgrundlag"

²⁰ SKAT's juridiske vejledning C.C.5.3.1.1 "Betingelser for kapitalafkastordningen"

Det fulde fradrag for erhvervsmæssige renter i kapitalafkastordningen begrænses til kapitalafkastet, idet renteindtægter og renteudgifter som udgangspunkt medregnes i ejerens kapitalindkomst som ved beskatning efter Personskatteloven. Til forskel for virksomhedsskatteordningen opgøres kapitalafkastgrundlaget på en lidt anderledes måde, som dog ikke gennemgås yderligere. Grundprincippet i at kapitalafkastet kan flyttes fra kapitalindkomst til personlig indkomst er det samme.

Ved anvendelse af kapitalafkastordningen er der mulighed for at henlægge til konjunkturudligning. Reglerne for konjunkturudligning ligner delvist reglerne for opsparing af overskud i virksomhedsskatteordningen. Henlæggelse i henhold til konjunkturudligning kan dog højst udgøre 25% af årets virksomhedsoverskud og skal som minimum udgøre 5.000 kr. Endvidere opgøres overskud uden hensyntagen til indtægter og udgifter, der kan henføres til ejerens kapitalindkomst, som f.eks. renter. Der betales en skat på 22% af henlæggelsen efter samme princip som ved opsparing af overskud, ligesom der ligeledes sker beskatning af konjunkturhenlæggelser ved ophør af anvendelse af kapitalafkastordningen.

I og med kapitalafkastsatsen er 0% (2019-niveau) er kapitalafkastordningen på nuværende tidspunkt sjældent fordelagtig, idet den i stort omfang kan sidestilles med beskatning efter Personskatteloven. Det er således primært ved konjunkturudligning ordningen skiller sig ud, og her er reglerne om opsøret overskud i virksomhedsskatteordningen typisk mere fordelagtige.

Ved underskud i kapitalafkastordningen, skal underskuddet først og fremmest udlignes ved, at en eventuel henlæggelse til konjunkturudligning indtægtsføres. Derefter kan underskuddet modregnes anden personlig indkomst, inden der modregnes i positiv nettokapitalindkomst. Underskud herudover kan fremføres til efterfølgende indkomstår²¹.

3.4 Administration og ledelse

Når det kommer til administration og ledelse er der generelt flere krav til selskaber end der er til personligt ejede virksomheder.

²¹ SKAT's juridiske vejledning C.C.8.4 "Virksomhedsunderskud og bidragsgrundlag"

Der er ingen særlige ledelseskrav i en personlig drevet virksomhed. Selskaber er derimod omfattet af selskabsloven, hvilket indebærer at der stilles krav til valg af ledelsesstruktur. Selskaber kan vælge mellem en ledelse bestående af en bestyrelse, der varetager den overordnede strategiske ledelse, samt en direktion, som er ansvarlig for ledelse af den daglige drift i selskabet. Alternativt kan selskabet udelukkende ledes af en direktion, der dermed varetager både den strategiske og operationelle ledelse. I aktieselskaber er der dog kun mulighed for at vælge første alternativ, idet der er krav om, at der skal være en bestyrelse.

Udover ledelseskrav, er der desuden en række administrative krav, der følger virksomheder i selskabsform. Det omfatter bl.a. udarbejdelse af årsrapport, som minimum for hvert regnskabsår skal indberettes til Erhvervsstyrelsen. Afhængigt af selskabets størrelse kan der endvidere foreligge krav til, at årsrapporten underlægges revisionspligt. Ved salg af virksomhed, vil det i mange situationer dog ofte være administrativt lettere først at omdanne den personlige virksomhed til selskab inden overdragelse²².

3.5 Delkonklusion

Kapitalkravet er blevet særligt relevant og adskiller i højere grad personlige virksomheder fra selskaber, i takt med at iværksætterselskaberne udfases. Det stigende minimumskrav må forventes at få en større del af iværksættere til at starte op i personligt regi. Særligt med tanke på, at mange starter på hobbyniveau eller ved siden af et almindeligt lønmodtagerjob. Det er således ikke alle der ønsker at binde kapital i en nyopstartet virksomhed hvorfor valget falder på personlig virksomhed.

Hæftelsesreglerne taler som udgangspunkt for at vælge at drive virksomhed i selskabsform, idet der her ej hæftes personligt og ubegrænset. Ved nyopstartede selskaber uden synlig kreditværdighed, vil banker og andre långivere dog typisk kræve, at der stilles ejendele til sikkerhed for den stiftede gæld, hvorfor der i et bestemt omfang alligevel hæftes for gælden, udover den indskudte kapital. I takt med, at en personlig virksomhed vokser og der stiftes større gæld, kan det dog være fordelagtigt at omdanne virksomheden til et selskab, for at begrænse hæftelsen. Som ejer af en virksomhed i vækstfasen vil det derfor være naturligt at overveje en omdannelse. Udover størrelsen af den enkelte virksomhed, kan det i specifikke brancher også

²² "Ejer- og generationsskifte af virksomhed", Deloitte

være fordelagtigt at undgå personligt hæftelse, f.eks. i tilfælde af ansvars- og erstatningsager. Hæftelsesreglerne for selskaber gør det herudover ofte nemmere at tiltrække eksterne investorer, som følge af deres egen risikovurdering.

Ved beskatning af selskaber er den løbende beskatning af overskuddet typisk lavere end ved personlige virksomheder, hvilket kan være en fordel hvis man ser stort vækstpotentiale i virksomheden, idet der herigennem kan geninvesteres en større del af overskuddet. Her giver virksomhedsordningen dog mulighed for at tilnærme sig disse forhold. I sidste ende, når overskuddet skal trækkes ud af selskabet, bliver den endelige beskatning ofte noget nær det samme, hvilket kan illustreres i nedenstående regnestykke.

Virksomhed		Selskab	
Overskud	800.000	Overskud	800.000
AM-bidrag (8%)	-64.000	Selskabsskat (22%)	-176.000
Topskat (52,06%)*	-383.162	Udbytte (42%)	-262.080
Efter skat	352.838	Efter skat	361.920
Marginalbeskatning	55,90%	Marginalbeskatning	54,76%

*Procentsatsen er satsen for skatteloft ved personlig indkomst 2020

Tabel 8 "Beskatning af virksomhed og selskab", egen tilvirkning

Det skal dog bemærkes at der på trods af ligheden er mulighed for at tilpasse løn- og udbyttebetalinger i selskabet således, at der hverken betales topskat eller udbytteskat efter den høje sats. På samme måde er det muligt at optimere virksomhedsoverskuddet til topskattegrænsen ved at henføre en del af overskuddet til konto for opsparet overskud.

Ved personlige virksomheder er der flere valgmuligheder for så vidt angår beskatning. Vælger man beskatning efter reglerne i virksomhedsskatteordningen, er det muligt at tilnærme sig selskabsbeskatning, ved netop at opspare overskud mod betaling af en aconto virksomhedsskat, svarende til selskabsskattesatsen. Hvor kapitalafkastordningen og virksomhedsskatteordning kan give ejeren en række fordele, er reglerne dog også væsentlig mere komplekse og stiller øgede krav til virksomhedens løbende opgørelser. I mange tilfælde, vil anvendelse af underskud i de personlige virksomheder tilgodese iværksættere i opstartsfasen. Opstartsfasen kendetegnes ofte ved at der afholdes en række omkostninger, inden der indgår indtægter. Underskuddet kan

derfor ofte udnyttes med det samme, hvorimod selskaber må fremføre til modregning i overskud.

De selskabsretlige regler kan for mange anses som værende en byrde, både administrativt og økonomisk. Administrativt i form af udarbejdelse af diverse dokumenter, regnskaber mv., og økonomisk i form af behov for assistance fra f.eks. en revisor eller advokat.

Valg af virksomhedsform træffes sjældent på baggrund af én af ovenstående faktorer, men nærmere en kombination af alle aspekter, som samlet set vægter til den ene eller den anden side. Særligt fasen, som en virksomhed befinder sig, er afgørende for, hvorvidt en omdannelse er aktuel.

KM Electronics befinder sig umiddelbart et sted imellem vækstfasen og konsolideringsfasen. I og med en fortsat vækst med al sandsynlighed kræver yderligere gældsstiftelse, kunne det være relevant at foretage en omdannelse, primært for at afdække den personlige risiko. Det kan ydermere være nemmere at tiltrække eksterne investorer eller købere for selskaber, skulle Kim vælge at sælge selskabet. Omvendt kan eventuelle underskud ikke anvendes omgående og underskud som følge af en afviklingsfase vil gå tabt i et selskab ved likvidation. I og med Kim anvender virksomhedsordningen minder skatteforholdene i høj grad om hinanden, idet der ved begge virksomhedsformer kan optimeres og justeres i forholdene mellem virksomhedsindkomst og personlig indkomst.

4. Virksomhedsomdannelse

4.1 Skattepligtig virksomhedsomdannelse

Såfremt omdanneren vælger ikke at benytte reglerne i VOL, anses omdannelsen for skattepligtig, også kaldet omdannelse efter afståelsesprincippet, hvilket udløser en potentiel skat for omdanneren. De skattemæssige konsekvenser svarer dermed til almindelig afståelse af aktiver. Aktiverne skal værdiansættes til handelsværdier og da der er tale om værdiansættelse mellem interesseforbundne parter vil det jf. LL § 2 skulle ske efter armslængdeprincippet, hvori der står at værdiansættelsen skal ske til de priser som to uafhængige parter vil være kommet frem til. Aktiverne værdiansat efter armslængdeprincippet bliver ligeledes selskabets

anskaffelsessum, som dermed også bliver afskrivningsgrundlaget for de afskrivningsberettigede aktiver.

Betydningen for omdanneren bliver dermed at vedkommende bliver beskattet af positive avancer og genvundne afskrivninger. Har omdanneren op til omdannelsen benyttet VSO, vil der ved afståelse af virksomheden ske beskatning af hele det opsparede overskud, såfremt omdannelsen omfatter hele omdannerens VSO. Omdanneren bliver desuden beskattet af virksomhedens resultat frem til omdannelsen.

4.1.1 Omdannelse med tilbagevirkende kraft

SEL § 4 stk. 4. giver mulighed for at foretage omdannelsen med op til 6 måneders tilbagevirkende kraft, såfremt betingelserne herfor er opfyldt. Følgende betingelser skal være opfyldt:

- Datoen der tilbageføres til, er datoen hvorfra selskabets regnskab løber fra, samt datoen ligger efter udløbet af ejerens sidste normale indkomstår.
- Ejeren af virksomheden også bliver ejer af samtlige anparter eller aktier, såfremt der er flere ejere, skal ejerne vederlægges i forhold til deres ejerandele
- Genpart sendes til skattestyrelsen senest én måned efter stiftelsen, samt dokumentation for at selskabet er anmeldt til registrering ved Erhvervsstyrelsen.
- Der sker indskud af en hel virksomhed
- Det nye selskab er nystiftet

Ved omdannelse med tilbagevirkende kraft er det dermed handelsværdierne på skæringsdatoen som benyttes til opgørelse af afståelsesbeskatningen, og som samtidig bliver anskaffelsessummen på aktiverne i det nye selskab. Alle indtægter og udgifter fra skæringsdatoen og frem til overtagelsestidspunktet indgår desuden i selskabets indkomstopgørelse. For omdanneren har omdannelse med tilbagevirkende kraft ligeledes en betydning for de hævninger som er foretaget frem til omdannelsen. Hævningerne modregnes i hensat til senere hævninger og mellemregning, hvis ikke saldoen på de konti er store nok til at dække hævningerne, skal hævningerne beskattes som løn eller udbytte.

4.1.2 Vederlag for salget til omdanneren

Ved en skattepligtig omdannelse stilles der ikke krav til formen for vederlaget til omdanneren, hvorfor vederlaget kan afregnes kontant, som tilgodehavende eller som anparter. Oftest ses det at vederlaget sker enten som anparter eller en kombination af anparter og tilgodehavende, hvilket vil blive belyst i det følgende.

<i>Samlede vederlag til omdanneren udgør 100 t.kr.</i>			
	Mulighed 1	Mulighed 2	Mulighed 3
<u>Passiver</u>			
<u>Egenkapital</u>			
Selskabskapital	100	40	40
Frie reserver		60	
<u>Gæld</u>			
Stiftertilgodehavende			60

Tabel 9 "Muligheder for vederlag ved den skattepligtige metode", egen tilvirkning

I forbindelse med en omdannelse skal der ske vederlæggelse til omdanneren. Dette kan være i form af anparter i det nye selskab. Kapitalkravet til et ApS er kr. 40.000 hvilket skal indskydes ved stiftelsen, og da der ikke er krav omkring at indskuddet skal være likvide midler, kan stiftelsen ske ved indskydelse af den omdannende virksomhed, hvilket betegnes som et apportindskud. Der er krav til apportindskuddet om at det skal have en økonomisk værdi jf. SEL § 35, og er det udelukkende den omdannende virksomhed som indskydes, skal værdien mindst leve op til kapitalkravet for ApS på kr. 40.000. Såfremt handelsværdierne af aktiverne overstiger kr. 40.000, kan selskabet stiftes med en højere kapital (mulighed 1) eller som overkurs ved stiftelse (mulighed 2). Fordelen ved at stifte med overkurs er hermed at kapitalen ikke vil være bundet, men f.eks. kan udloddes som udbytte, der vil beskattes ved ejeren som aktieindkomst. Ved at medtage vederlaget på egenkapitalen, som ved mulighed 1 og 2, vil anskaffelsessummen for anparterne i ovenstående eksempel være på kr. 100.000.

I stedet for at stifte med overkurs kan omdanneren vælge at stifte selskabet med apportindskud på kapitalkravet for et ApS. Den resterende værdi mellem den samlede værdi af de indskudte aktiver og kapitalkravet, kan afsættes som et tilgodehavende til omdanneren i selskabet. Tilgodehavende kan har karakter af et reelt lån, hvor der oprettes en låneaftale indeholdende forrentningssats, løbetid mm. Da lån skal fastsættes til markedsværdi, har omdanneren mulighed for at medtage lånet til en nedsat kurs, kursnedslaget modregnes på alle aktierne forholdsmæssigt med undtagelse af likvider, hvilket medføre en lavere beskatning for

omdanneren, men samtidig en kursgevinst som beskattes ved omdanneren i takt med at lånet afdrages.

Hvis der ikke foreligger en aftale omkring lånet, og omdanneren kan trække på lånet efter ønske i lighed med en mellemregning, sidestilles det med et anfordringslån som ikke kan kursnedskrives. Da kursnedskrivning sjældent er set i praksis længere, vil dette ikke blive omtalt yderligere. Renteindtægt fra lånet beskattes ved omdanneren som kapitalindkomst. Medtages vederlaget som stiftertilgodehavende vil anskaffelsessummen for anparterne i ovenstående eksempel være kr. 40.000.

4.1.3 Beskatning

Som navnet antyder, skal ejeren som har benyttet omdannelse efter den skattepligtige metode, beskattet af avancerne på aktiverne. Hvis omdanneren har medtaget hele den personlige virksomhed i omdannelsen, ophører omdanneren med at drive virksomhed i personlig regi. Såfremt omdanneren har drevet personlig virksomhed i VSO vil der ligeledes ske ophørsbeskatning af tidligere års opsparet overskud.

4.1.4 Delafståelse

I en VSO har man mulighed for at have flere virksomheder. En delafståelse er en betegnelse for når dele af VSO'en afstås, herunder fx ved salg eller skattepligtig omdannelse af en virksomhed, hvorefter ejeren fortsætter med at drive virksomhed i VSO. En ejendom til udlejning anses isoleret set for at være erhvervmæssig virksomhed,²³ hvormed en ejer ved at holde en ejendom udenfor omdannelsen, kan undgå ophørsbeskatning af opsparet overskud. Vederlaget ved en delafståelse tilfalder VSO'en og indgår i virksomhedens indkomstopgørelse, på samme vilkår som salg af et enkelt aktiv. Det betyder samtidig at proventet ikke direkte kan ikke overføres til privatøkonomien uden skattemæssige konsekvenser.

Proventet kan dog vælges overført til mellemregningskontoen uden om hæverækkefølgen, ved at et tilsvarende beløb fragår indskudskontoen. Ønskes vederlaget eller en del heraf overført til mellemregningen medfører det at en andel af tidligere opsparet overskud ryger til beskatning. Proventet fra en skattepligtig omdannelse af én af flere virksomheder i en VSO tilfalder VSO'en, hvoraf en del af proventet er anparter i det nye selskab. Anparter kan ikke holdes i

²³ SKAT's Juridiske vejledning C.C.1.1.1 "Begrebet selvstændig erhvervsvirksomhed"

VSO, hvorfor de automatisk overføres til ejeren, hvilket medfører at anparternes kontante værdi fragår indskudskontoen.

4.1.5 Delkonklusion

Ved den skattemæssige virksomhedsomdannelse sker omdannelsen efter afståelsesprincippet, hvilket udløser en potentiel skat for omdanneren. Aktiverne skal værdiansættes til handelsværdier, og siden det er handel mellem interesseforbundne parter, skal det jf. LL § 2 ske til armslængdeprincippet, hvormed omdannelsen sidestilles med et salg mellem to uafhængige parter. Avancerne opgøres som udgangspunkt som handelsværdier fratrukket skattemæssig værdi, og skal gøres for hvert enkelte aktiv.

Der stilles ikke krav til det omdannede, hvorfor omdanneren kan vælge at indskyde enkelte aktiver, uanfægtet at aktivet isoleret set ikke udgør en selvstændig virksomhed. Ved den skattepligtige omdannelse stilles der ligeledes ikke krav for tidspunktet for omdannelsen, ejeren vil blot frem til omdannelsen blive beskattet af den personlige virksomhed som hidtil.

SEL § 4 stk. 4 giver mulighed for at omdanne med tilbagevirkende kraft op til 6 måneder. Omdannelsen skal være en hel virksomhed til et nystiftet selskab, hvor ejeren ligeledes bliver ejer af samtlige anparter. Herudover skal omdannelsen skal have retsvirkning i umildbar forlængelse af omdannerens normale indkomstår. De indtægter og omkostninger som har været fra skæringsdatoen og frem til vedtagelsen af omdannelsen indgår i selskabets indkomstopgørelse. Ejeren som har trukket løn ud til sig selv i form af hævninger frem til vedtagelsen for omdannelsen, modregnes, såfremt virksomheden er drevet i VSO, i tidligere hensat til senere hævning eller mellemregningskonto. Overstiger hævningerne de saldi skal det resterende indberettes som løn eller udbytte.

Vederlaget til ejeren for virksomheden kan udbetales til ejeren såfremt det vurderes at selskabet har tilstrækkelige likvider, alternativt kan vederlaget medtages som enten egenkapital eller som et stiftertilgodehavende. Valget har en konsekvens for hvor tilgængelige likviderne er for ejeren samt hvordan det beskattes. Medtages vederlaget som egenkapital, kan ejeren udlodde udbytte af den fri reserve af egenkapitalen, som skal anmeldes til SKAT. Ejeren vil blive beskattes af udbyttet som aktieindkomst. Hele vederlaget indgår i anparternes anskaffelsessum. Ved stiftertilgodehavende med karakter af anfordringslån kan ejeren hæve af gælden efter behov

uden indberetningspligt og midlerne er beskattet, anparternes anskaffelsessum vil dog være lavere med et beløb tilsvarende værdien af stiftertilgodehavende, hvilket har en betydning for beskatningen ved salget af anparterne.

Såfremt omdanneren omdanner hele den personlige virksomhed, vil der ske ophørsbeskatning af tidligere opsparet overskud, men foretages der kun en delvis omdannelse, så omdanneren fortsat driver erhvervsmæssig virksomhed i personlig regi og fortsætter med at benytte VSO, kan ophørsbeskatning af tidligere års opsparet overskud undgås. Her er det dog værd at bemærke at provenuet tilfalder VSO'en, og ønsket provenuet overført til privatøkonomien sker der forholdsmæssig beskatning af tidligere års opsparet overskud.

Ovenstående viser at den skattepligtige omdannelse potentielt kan være en likviditetstung metode for omdanneren, da omdanneren risikerer både at skulle beskattes af avancerne af aktiverne samt tidligere opsparet overskud. En delvis omdannelse giver dog omdanneren mulighed for at undgå ophørsbeskatning af tidligere opsparet overskud. Den skattepligtige omdannelse anses som handel mellem to uafhængige parter, hvilket betyder at det nystiftede selskab kan afskrive skattemæssigt med udgangspunkt i de opgjorte handelsværdier.

4.2. Skattefri virksomhedsomdannelse

Skattepligtig omdannelse kan være en likviditetstung omkostning for omdanneren, som tilmed kan sætte en stopper for ejerens ønske omkring omdannelse til selskab, grundet likviditetsbehovet. Vedtagelse af Virksomhedsomdannelsesloven i 1983 gav et alternativt til den skattepligtige omdannelse, hvor skatteforpligtelsen bliver udskudt til senere salg eller likvidation af selskabet. Ved benyttelse af skattefri omdannelse tages der udgangspunkt i successionsprincippet, hvilket vil sige at selskabet træder ind i virksomhedens skattemæssige stilling for de overtagne aktiver, herunder anskaffelsessummer, anskaffelsestidspunkter og allerede fortagne afskrivninger. Staten har med loven sørget for at en omdannelse kan tages udelukkende af forretningsmæssige hensyn, og ikke længere holdes tilbage grundet manglende likviditet til at betale den skatteforpligtelse som omdannelsen vil have medført ved en skattepligtig omdannelse.

4.2.1 Betingelserne for at benytte skattefri omdannelse.

For at benytte muligheden for skattefri omdannelse skal betingelserne i VOL § 1 og § 2 være opfyldt. Betingelserne vil i det følgende kort blive gennemgået.

- Omdannelsen skal være fra en personlig drevet virksomhed til et anpartsselskab eller aktieselskab
- Overdragelsen skal ske til et nyoprettet selskab, eller et selskab som ikke tidligere har drevet erhvervmæssig virksomhed (skuffeselskab)
- Ved omdannelsen skal omdanneren være fuldt skattepligtig til Danmark
- Alle virksomhedens aktiver og passiver skal overdrages til selskabet, hvilket afviger fra mulighederne i den skattepligtige som giver mulighed for delvis omdannelse. Blandt benyttet ejendomme kan indgå i omdannelsen men der gives også mulighed for at holde den udenfor. Ligeledes er der valgfrihed for virksomheder omfattet af VSO inden omdannelsen om beløb hensat til senere hævnning og mellemregningskonto skal indgå i omdannelsen. Holdes disse løb udenfor, skal de være udbetalt til ejeren inden omdannelsen og indgå som en passivpost i åbningsbalancen
- Vederlaget kan udelukkende bestå af aktier eller anparter i det nye selskab. Såfremt der overdrages til et eksisterende selskab, er der ikke krav omkring udstedelse af nye aktier eller anparter, da vederlaget hermed udgør en forøgelse af aktierne eller anparterne
- Vederlaget skal udgøre de samlede aktier eller anparter i det nye selskab. Hermed kan der i forbindelse med omdannelsen ikke ske kapitaltilførsel
- Anskaffelsessummen for anparterne eller aktierne må som udgangspunkt ikke være negativ. Har omdanneren benyttet VSO frem til omdannelsen kan betingelsen fraviges, dog såfremt omdanneren har flere virksomheder i VSO'en er det en betingelse at samtlige virksomheder omdannes.
- Eventuel negativ indskudskonto skal være udlignet inden omdannelsen.
- Som ved den skattepligtige omdannelse kan omdannelsen ske med tilbagevirkende kraft med op til 6 måneder. Omdannelsesdagen skal være dagen efter statusdagen for den omdannende virksomhed. Da langt de fleste personlige virksomheder har statusdag den 31.12 skal omdannelsesdatoen være den 01.01.
- I åbningsbalancen skal der hensættes udskudt skat, hvilket kan være en betydelig post da selskabet succederer i den omdannede skattemæssige stilling, hvorfor der kan være en betydelig forskel mellem de regnskabsmæssige og skattemæssige værdier

- Såfremt der er flere ejere i den omdannende virksomhed, er det en betingelse at alle ejerne benytter virksomhedsomdannelsesloven
- Ved flere ejere skal ejerne benytte samme regnskabsperiode
- Ved flere ejere skal ejerne vederlægges i samme forhold som var gældende i den omdannende virksomhed

Flere af ovenstående betingelser giver sig selv for de fleste virksomheder som står overfor en omdannelse. Der kan dog være tvivlsspørgsmål omkring nogle af betingelserne. I det følgende afsnit vil der ses nærmere på disse betingelser, herunder problematikken omkring negativ anskaffelsessum. Derudover vil betingelsen for overdragelse af en hel virksomhed blive belyst, inkl. metode for indregning af blandet benyttet driftsmiddel. Udover ovenstående betingelser, vil behandlingen af VSO-specifikke poster som opsparet overskud, indskudskonto, hensat til senere hævnning og mellemregningskonto ved en skattefri omdannelse blive gennemgået.

4.2.2 Negativ anskaffelsessum

Af betingelserne i VOL²⁴ fremgår det at anskaffelsessummen af anparterne eller aktierne ved omdannelsen ikke må være negativ. Anskaffelsessummen opgøres aktiv for aktiv som:

$$\text{Handelsværdi} - \text{Skattemæssig avance} = \text{Anskaffelsessum}^{25}$$

Når værdierne for hvert aktiv er opgjort kan anparternes samlede anskaffelsessum opgøres som:

$$\text{Anskaffelsessum af aktiver} - \text{Anskaffelsessum af passiver} = \text{Anparternes anskaffelsessum}$$

Negativ anskaffelsessum kan blandet andet opstå i de situationer hvor egenkapitalen ved omdannelsen er negativ, eller hvor der er foretaget skattemæssige afskrivninger som medfører at de skattemæssige værdier på aktiverne overstiger de skattemæssige værdier på gælden. Der gives dog mulighed for at virksomheder som er drevet i VSO forud for omdannelsen, godt kan benytte sig af den skattefrie omdannelse på trods af negativ anskaffelsessum, såfremt alle virksomhederne omfattes af VSO'en omdannes, enten til et eller flere selskaber²⁶.

²⁴ VOL § 2 stk. 1 nr. 5

²⁵ VOL § 4 stk. 2.

²⁶ VOL § 2, stk. 1, nr. 5

I nedenstående eksempel er anparternes anskaffelsessum opgjort for en virksomhed. I kapitel 5 om værdiansættelse er der redegjort for metoderne for avanceopgørelser for aktiverne, og vil derfor ikke blive gennemgået her. Det ses at den skattemæssige anskaffelsessum er negativ, hvorfor virksomheden i det pågældende eksempel kun kan benytte reglerne i VOL omkring skattefri omdannelse, såfremt virksomheden op til omdannelsen drives i VSO, herunder at betingelsen omkring alle virksomhederne i VSO'en omdannes er opfyldt.

(Beløb i t.kr.)	31. december år 1		1. januar år 2	
	Regnskab	Skattemæssigt	Åbningsbalance ApS	Skattemæssig anskaffelsessum
Aktiver				
Goodwill			350	
Ejendom	4.500	3.000	4.500	3.000
Driftsmidler	3.250	1.350	3.250	1.350
Sum	7.750		8.100	
Passiver				
Egenkapital	2.550		2.075	
Udskudt skat			825	
Kassekredit	5.200	5.200	5.200	5.200
Sum	7.750		8.100	

Avanceopgørelse	
Goodwill	350
Ejendom	1.500
Driftsmidler	1.900
Samlet avance	3.750
Udskudt skat (22%)	825

Anparternes anskaffelsessum	
Aktiver i alt	4.350
Passiver i alt	5.200
Anskaffelsessum	-850

Tabel 10 "Eksempel på opgørelse af anparternes anskaffelsessum", egen tilvirkning

Betydningen for omdanneren vil i ovenstående tilfælde være at anskaffelsessummen for anparterne er negative med t.kr. 850. Dette indebærer at omdanneren ved afståelse af anparterne skal tillægge den negative anskaffelsessum til afståelsessummen jf. nedenstående ligning:

$$\text{Skattemæssig afståelsessum} - \text{skattemæssig anskaffelsessum} = \text{Skattepligtig avance}$$

Hvis der tages udgangspunkt at afståelsessummen ved et efterfølgende salg til t.kr 2.075 vil den skattepligtige avance dermed være t.kr 2.935:

$$2.075 - (-)850 = 2.935$$

Omdanneren kan stå i en situation hvor det ikke ønskes at omdanne samtlige virksomheder under VSO'en, men kun ønsker at omdanne virksomheden som er opgjort til en negativ anskaffelsessum. Den eneste mulighed omdanneren hermed har, er at udligne den negative anskaffelsessum. Dette kan gøres ved at indskyde likvider eller aktiver, hvis handelsværdi mindst udgør den negative anskaffelsessum.

(Beløb i t.kr.)	31. december år 1		1. januar år 2	
	Regnskab	Skattemæssigt	Åbningsbalance ApS	Skattemæssig anskaffelsessum
Aktiver				
Goodwill			350	
Indskudte aktiver	850	850	850	850
Ejendom	4.500	3.000	4.500	3.000
Driftsmidler	3.250	1.350	3.250	1.350
Sum	8.600		8.950	5.200
Passiver				
Egenkapital	3.400		2.925	
Udskudt skat			825	
Kassekredit	5.200	5.200	5.200	5.200
Sum	8.600		8.950	5.200

Avanceopgørelse	
Goodwill	350
Ejendom	1.500
Driftsmidler	1.900
Samlet avance	3.750
Udskudt skat (22%)	825

Anparternes anskaffelsessum	
Aktiver i alt	5.200
Passiver i alt	5.200
Anskaffelsessum	0

Tabel 11 "Udligning af negativ anskaffelsessum", egen tilvirkning

I ovenstående eksempel er der udlignet ved at indskyde aktiver hvis handelsværdi er t.kr 850 i virksomheden. Hermed er anskaffelsessummen 0 kr. og virksomheden opfylder hermed kravet i VOL § 2 stk. 1 nr. 5.

4.2.3 Alle virksomhedens aktiver og passiver skal overdrages til selskabet

Jf. VOL § 2 stk. 1 nr. 2, skal alle aktiver og passiver i virksomheden ved omdannelsen overdrages til selskabet. Drives der virksomhed i personlig regi gives der mulighed for at have aktiver som benyttes både privat og erhverv, kaldet blandet benyttet aktiver. Behandlingen af blandede benyttede aktiver vil blive beskrevet i det følgende afsnit.

4.2.3.1 Blandet benyttet bil

Når der drives virksomhed i VSO har ejeren mulighed for at have bil i virksomheden, hvor der sker beskatning af fri bil. Derudover kan ejeren vælge at holde bilen ude af virksomheden, mod at ejeren godtgøres efter skatterådets satser for de erhvervsmæssige kørte kilometer, eller der kan opgøres en forholdsmæssig andel for henholdsvis privat og erhvervsmæssig benyttelse, hvor den erhvervsmæssige andel af faktiske driftsomkostninger og afskrivninger fratrækkes i virksomhedsindkomsten. Jf. VOL § 2 stk. 1. nr. 2 skal alle aktiver og passiver overdrages til selskabet, og i et selskab er der ikke mulighed for blandet benyttede aktiver som biler. Derfor skal bilen medtages i omdannelsen hvis metoden for forholdsmæssig fordeling af de faktiske afholdte driftsomkostninger og afskrivninger er benyttet. Såfremt der er godtgjort efter antal kørte erhvervsmæssige kilometer jf. skatterådets satser, kan bilen stadig holdes ude af omdannelsen. I det følgende vil der blive redegjort for metoden for inkludering af bilen i

omdannelsen, såfremt de faktiske afholdte driftsomkostninger og afskrivninger forholdsmæssigt er medtaget i virksomheden. Selskabet skal succedere i bilens skattemæssige værdi ultimo året inden omdannelsen, med den erhvervmæssige andel. Opgørelsen af den erhvervmæssige andel af bilen opgøres ved brug af nedenstående ligning:

$$\frac{\text{Skattemæssige afskrivninger medtaget i virksomheden}}{\text{Afskrivninger såfremt aktivet var 100\% erhvervmæssigt}} = \text{Erhvervmæssige andel}$$

Den resterende del er et udtryk for den private andel af bilen, som er den andel selskabet erhverver fra omdanneren til handelsværdien.

Erhverv	41%	86.719	35.555
Privat	59%	120.000	70.800
			106.355

Tabel 12 "Fordeling blandet benyttet bil", egen tilvirkning

De to andele er sammenlagt et udtryk for den skattemæssige værdi af bilen. Bilen indgår i den regnskabsmæssige balance til markedsværdien. I ovenstående er markedsværdien kr. 120.000 og den skattemæssige værdi kr. 106.355.

Med inkluderingen af det private aktiv i virksomheden opstår der hermed et tilgodehavende for ejerne ved selskabet på værdien af den private andel. Beløbet vil ejeren kunne indskyde på indskudskontoen for at udligne en evt. negativ saldo, indskyde i forbindelse med udligning af negativ anskaffelsessum eller lade indgå som skyldig post i åbningsbalancen.

4.2.3.2 Ejendom

En ejendom som anvendes erhvervmæssigt, udgør i sig selv en selvstændig virksomhed hvorfor det er valgfrit for ejeren hvorvidt ejendommen med den blandede benyttet anvendelse skal indgå i omdannelsen²⁷. Indgår en ejendom i omdannelsen kan ejendommen ikke efterfølgende fortsætte med at være en blandet benyttet ejendom som det er mulighed for, når ejendommen benyttes i personlig regi. Selskabet vil succedere i virksomhedens skattemæssige situation.

²⁷ VOL § 2, stk. 1, nr. 2 og SKM2001.287.LR

4.2.4 VSO specifikke poster

4.2.4.1 Opsparet overskud

For omdanneren, hvis virksomhed er drevet i VSO-regi op til omdannelsen, er der valgfrihed om det opsparet overskud i VSO'en skal medtages i omdannelsen. Indgår det opsparet overskud i omdannelsen, vil det nedsætte anparternes eller aktiernes afskaffelsessum, med det opsparet overskud ekskl. skat. Det tidligere betalte skat anses hermed som endelig betalt²⁸. Hvis det opsparet overskud holdes udenfor omdannelsen, vil dette medføre at det opsparet overskud inkl. skat bliver beskattet ved omdanneren som personlig indkomst. Det tidligere betalte skat vil blive modregnet i den samlede skyldige skat tilsvarende betalte B-skatter.

Som beskrevet i tidligere afsnit skal omdanneren være opmærksom på problematik omkring negativ anskaffelsessum. Ved en skattefri omdannelse kunne der opstå en situation hvor anparternes anskaffelsessum inden modregning af tidligere års opsparede overskud er positiv, men efter modregning af opsparet overskud er negativ:

Beregnet anskaffelsessum	1.000 t.kr.
Opsparet overskud	-1.200 t.kr.
Anskaffelsessum efter modregning af opsparet overskud	-200 t.kr.

Tabel 13 "Negativ anskaffelsessum som følge af opsparet overskud", egen tilvirkning

Betingelsen i VOL § 2 stk. 5. omkring positiv anskaffelsessum anses for opfyldt, såfremt anskaffelsessummen inden modregning af opsparet overskud er positiv.

4.2.4.2 Hensat til senere hævnning og mellemregningskonto

De VSO-specifikke poster "hensat til senere hævnning" og "mellemregningskonto" er begge poster som udtrykker allerede beskattede midler, hvorfor overførsel herfra til omdanneren sker uden at der skal afregnes skat af overførslerne. Omdanneren kan frit vælge at lade posterne eller en andel af posterne indgå i omdannelsen²⁹. Overordnet har omdanneren således to valgmuligheder for behandling af posterne hensat til senere hævnninger og mellemregningskonto:

- Medtages som en passivpost
- Medtages som egenkapital

²⁸ VSL § 16

²⁹ VOL § 2, stk. 1, nr. 2

Hensat til senere hævnings og mellemregningskontoen kan være af en sådan beløbsmæssig størrelse, at det ikke likviditetsmæssigt er muligt for omdanneren at hæve midlerne, eller grundet forretningsmæssige hensyn bedre kan svare sig at have pengene stående i virksomheden. Lader omdanneren posterne indgå i omdannelsen anses posterne som indskudt på egenkapitalen i selskabet. Omdannerens anskaffelsessum for anparterne som modtages som vederlag ved omdannelsen, øges tilsvarende med et beløb svarende til summen af den del af hensat til senere hævnings og mellemregning som er inkluderet i omdannelsen. Ønskes hensat til senere hævnings og mellemregningen holdt udenfor omdannelsen, skal de medtages som en passivpost i åbningsbalancen. Dog skal beløb svarende hertil været udbetalt til omdanneren inden omdannelsen, hvis ikke, anses beløbene som indskudt på egenkapitalen. Grundet likviditetsbehovet for sådan en overførsel, kan det være nødvendigt for omdanneren at låne pengene midlertidig, hvis virksomheden ikke selv er i stand til at udbetale de skyldige beløb. Efter omdannelsen kan omdanneren vælge at indskyde pengene på en mellemregningskonto i selskabet og et evt. optaget midlertidigt lån kan indfries.

Sker omdannelsen med tilbagevirkende kraft modregnes hævnings foretaget frem til omdannelsen i hensat til senere hævnings og mellemregning. Skulle der være hævet mere end indestående på de to konti, vil der ske beskatning af hævningerne ved omdanneren enten som udbytte eller løn.

4.2.4.3 Negativ indskudskonto

Drives virksomheden op til omdannelsen i VSO, er det et krav at eventuel negativ indskudskonto udlignes. Udligningen skal finde sted mellem indkomstårets udløb og omdannelsestidspunktet, hvorved udligningen vil anses for udlignet ultimo perioden inden omdannelsesåret. Udligningen kan ske med aktiver eller likvider fra omdannerens privatøkonomi, eller ved modregning i mellemregning eller hensat til senere hævnings. Der er visse begrænsninger til hvilke aktier som kan indgå i en VSO, herunder aktier og privat benyttet ejendom. Disse betingelser kan dog fraviges ved udligning af negativ indskudskonto i forbindelse med omdannelse.

4.2.5 Delvis omdannelse

Såfremt der er flere virksomheder som drives i ejerens VSO, og omdannelsen kun omfatter en af virksomhederne, skal en andel af det opsparat overskud, som kan henføres til den virksomhed

som omdannes, enten fragås i anparternes anskaffelsessum eller beskattes som personlig indkomst. Andelen af det opsparet overskud beregnes som:

$$\frac{\text{Kapitalafkastgrundlag for virksomheden som omdannes}}{\text{Summen af kapitalafkastgrundlaget for virksomhederne i VSO'en}} \times \text{Opsparet overskud}$$

Kapitalafkastgrundlaget som skal benyttes, er det opgjorte kapitalafkast ved udløbet af indkomståret som ligger inden omdannelsesåret. Når virksomheder normalt benytter sig af tidligere års opsparet overskud er det det ældste som skal benyttes først, men når der er tale om en skattefri omdannelse gives der mulighed for frit at vælge, i hvilken rækkefølge det opsparede anvendes³⁰. Dette har en direkte betydning for summen af det opsparet overskud som enten skal indgå i omdannelsen eller beskattes ved omdanneren, såfremt virksomhedsskatten er afregnet med forskellige satser igennem årene.

4.2.6 Delkonklusion

Omdannelse efter reglerne i virksomhedsomdannelsesloven tager udgangspunkt i succesionsprincippet, hvilket betyder at selskabet træder ind i omdannerens skattemæssige stilling for de overtagne aktiver, herunder anskaffelsessummer, anskaffelsestidspunkter og allerede fortagende afskrivninger. Dette betyder samtidig at beskatning af avancer på aktiverne og tidligere års opsparet overskud udskydes og i stedet modregnes i anparternes anskaffelsessum. Den skattefri omdannelse giver dermed omdanneren mulighed for at foretage en omdannelse udelukkende af forretningsmæssige hensyn.

Ved den skattefri omdannelse er der en række betingelser som skal være opfyldt som adskiller den fra den skattepligtige omdannelse. Herunder at alle aktiver og passiver skal overdrages til selskabet, vederlaget udelukkende kan bestå af anparter, anskaffelsessummen må som udgangspunkt ikke være negativ, udskudt skat skal afsættes i åbningsbalancen, omdannelsen kan kun ske ved udløbet af omdannerens indkomstår og kan foretages med tilbagevirkende kraft med op til 6 måneder.

Drives virksomheden op til omdannelsen i VSO må anparternes anskaffelsessummen godt være negativ, i så fald er det dog et krav at alle omdannerens virksomheder omfattes af VSO'en

³⁰ VSL § 16 a og SKM2009.82.LSR

omdannes. Betingelsen om at omkring at alle aktiverne skal indgå omfatter ved den skattefri omdannelse ligeledes aktiver med blandet benyttelse, hvorfor den private andel af aktivet skal opgøres og handles ind i virksomheden. Der gives dog mulighed for at holde ejendom med blandet benyttelse ude af omdannelsen, da en ejendom isoleret set anses for at udgøre en selvstændig virksomhed.

For omdanneren er det valgfrihed om opsparet overskud skal indgå i omdannelsen eller holdes udenfor. Holdes det udenfor sker der beskatning af det tidligere opsparet overskud. Medtages det i omdannelsen fragår beløbet i anparternes anskaffelsessum. Såfremt der er flere virksomheder som drives i ejerens VSO og kun en af virksomhederne omdannes ved brug af den skattefrie metode, skal en andel af det opsparet overskud enten fragå i anparternes anskaffelsessum eller beskattes. Andelen opgøres som kapitalafkastgrundlaget for den omdannende virksomhed i forhold til det samlede kapitalafkastgrundlag i VSO'en. Ved modregning af tidligere års opsparet overskud i anparternes anskaffelsessum kan anparterne værdi blive negativ, dette har ingen betydning i forhold til betingelsen omkring ingen negativ anskaffelsessum, da der ses på anparternes anskaffelsessum inden modregning af tidligere års opsparet overskud.

De VSO specifikke poster, hensat til senere hævnning og mellemregning kan enten vælges at holdes udenfor omdannelsen eller indgå. Ønskes de holdet udenfor omdannelsen skal de medtages som en passivpost i selskabets åbningsbalance, herudover skal beløbet være udbetalt til ejeren inden omdannelsen, og kan efterfølgende indbetales til selskabet igen. Udbetales de ikke til ejeren anses posterne som indskudt på egenkapitalen, hvormed anparternes anskaffelsessum vil være højere med et tilsvarende beløb. Hævninger frem til omdannelsen modregnes i hensat til senere hævnning og mellemregningen, overstiger hævningerne de to poster skal ejeren beskattes af beløbet som løn eller udbytte. En evt. negativ indskudskonto skal ligeledes være udlignet inden omdannelsen, som kan ske ved indskydes af aktiver eller likvider, eller modregning i hensat til senere hævninger eller mellemregning.

Den skattefri omdannelse kræver som udgangspunkt ingen likviditet at foretage for omdanneren. Som konsekvens af at selskabet succederer i virksomhedens skattemæssige stilling, vil det skattemæssige afskrivningsgrundlag ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst dog være mindre end ved den skattepligtige omdannelse.

5. Værdiansættelse

Ved virksomhedsomdannelse er værdiansættelsen af de enkelte aktiver og passiver relevant, idet disse værdier danner grundlaget for beskatningen. I og med der gælder forskellige regler for så vidt angår beskatning af avancer og afskrivningsmuligheder, opgøres værdiansættelse for hvert enkelt aktiv og passiv. En virksomhedsomdannelse sidestilles med et salg, hvorfor der er tale om et salg mellem interesseforbundne parter. Der er således tale om en kontrolleret transaktion, idet ejeren af virksomheden også indtræder som ejer af selskabet. Kontrollerede transaktioner skal foregå på markedsvilkår, hvilket medfører at de overførte aktiver og passiver skal værdiansættes til den værdi, som en uafhængig tredjepart ville have handlet for jf. LL § 2. Vurderer SKAT, at værdierne ikke er fastsat på markedsmæssige vilkår, kan de vælge at tilsidesætte værdiansættelsen. Ved tvivl kan det derfor i mange tilfælde være fordelagtigt at indhente bindende svar fra SKAT.

Ved en skattepligtig omdannelse indgår aktiverne og passiverne indledningsvis til den samme regnskabsmæssige- og skattemæssige værdi i form af handelsværdien. Den regnskabsmæssige og skattemæssige åbningsbalance vil med andre ord være ens. Ved den skattefrie omdannelse succederer selskabet i virksomhedens skattemæssige position, hvorfor den skattemæssige åbningsbalance er lig virksomhedens afsluttende skattebalance for regnskabet året før omdannelsen.

I det følgende afsnit vil metode for værdiansættelsen af de enkle aktiver og passiver blive gennemgået. Herefter vil konsekvensen for omdanneren og selskabet blive beskrevet ved henholdsvis den skattepligtige omdannelse og den skattefrie omdannelse. Det forudsættes ved beregningerne, at handelsværdi er tilsvarende den regnskabsmæssige værdi ultimo året forinden omdannelsesåret.

5.1 Ejendomme

Værdiansættelsen af ejendomme skal som nævnt i indledningen foregå på markedsmæssige vilkår, svarende til en pris som en uafhængig tredjemand ville betale for ejendommen. Der kan som udgangspunkt lægges vægt på den seneste offentliggjorte ejendomsvurdering, men SKAT er ikke bundet af denne, såfremt den ikke giver et retvisende udtryk for en eventuel

handelsværdi³¹. F.eks. må den seneste ejendomsvurdering ikke lægges til grund, hvis der efter vurderingen er foretaget større ombygning eller modernisering af ejendommen. Alternativt kan der indhentes vurdering fra en ejendomsmægler.

Såfremt ejendommen helt eller delvist anvendes erhvervsmæssigt, kan ejendommen holdes udenfor omdannelsen og således forblive i personligt regi. Som nævnt tidligere, kan udlejningsejendom anses som selvstændig virksomhed og i tilfælde af negativ anskaffelsessum, skal der ved anvendelse af VSO ske omdannelse af alle virksomheder samlet. Det medfører – hvis ejeren i året forud for omdannelse har anvendt VSO og anskaffelsessummen er negativ – at ejendommen skal indgå i omdannelsen. Indgår ejendommen i omdannelsen skal alt gæld der knytter sig til ejendommen ligeledes medtages i omdannelsen.

5.1.1 Skattepligtig omdannelse

Ved den skattepligtige metode, hvor der sker realisationsbeskatning, beskattes ejendomme af eventuel genvundne afskrivninger og ejendomsavance. Genvundne afskrivninger er et udtryk for de skattemæssige afskrivninger, der overstiger den faktiske værdinedgang. De genvundne afskrivninger kan maksimalt udgøre en værdi, svarende til de samlede skattemæssige afskrivninger på ejendommen. En eventuel avance der ligger herudover, beskattes som ejendomsavance. Ejendomsavance beskattes for personer som kapitalindkomst mens genvundne afskrivninger beskattes som personlig indkomst. Det skal dog bemærkes, at der gælder andre regler, hvis salg af ejendommen sker af personer der betragtes som næringsdrivende. Begrebet defineres af SKAT således:

”Begrebet næringsvirksomhed ved afståelse af fast ejendom defineres som udgangspunkt på samme måde som andre former for næringsvirksomhed, der er omfattet af statskattelovens næringsregler. Ved næring forstås den varige virksomhed, som en skattepligtig udøver som sin hele eller delvise levevej ved køb og salg af fast ejendom. Når ejeren ikke har køb og salg af fast ejendom som hovederhverv, men kun i begrænset omfang har anskaffet ejendomme for at sælge dem videre, taler man om binæring. Afståelse af fast ejendom som led i binæring er også omfattet af reglerne i statskatteloven om næringsbeskatning.³²”

³¹ SKAT's juridiske vejledning C.B.3.5.3 "Fast ejendom"

³² SKAT's juridiske vejledning C.H.2.3.1 "Generelt om næring"

Lovens bestemmelser uddyber ikke nærmere, hvornår der konkret er tale om næringsvirksomhed ved handel med fast ejendom. Vurderingen foretages således på baggrund af det enkelte tilfælde, hvor afgrænsningen tager udgangspunkt i praksis på baggrund af tidligere domme og afgørelser på området. Noget af det, der i praksis tillægges betydning for vurderingen, er primært ejerens professionelle tilknytning til ejendomsmarkedet samt omfanget af handel med fast ejendom. F.eks. vil en ejendomsmæglers erhverv tale for at vedkommende er næringsdrivende. Fortjeneste eller tab ved afståelse af fast ejendom som led i næring er ikke omfattet af ejendomsavancebeskatningsloven, hvorfor de henholdsvis beskattes eller fradrages i den personlige indkomst.

I og med Kims hovederhverv som producent til elektronikindustrien ikke har professionel tilknytning til handel med fast ejendom, samt at der kun er sket begrænset mængde af handel med fast ejendom, vurderes Kim ikke at være næringsdrivende. Der skal være tale om en systematisk handlen med fast ejendom, for at der kan blive tale om næringsvirksomhed³³. Ved beregning af ejendomsavance og genvundne afskrivninger tages der udgangspunkt i en handelsværdi, som svarer til den regnskabsmæssige værdi. Begge ejendomme er købt efter 19. maj 1993, hvorfor anskaffelsessummen kan opgøres som den faktiske kostpris.

	Grunde og bygninger	Investeringsejendom
Anskaffelsessum	3.500.000	2.500.000
Skattemæssige afskrivninger	-1.225.000	0
Skattemæssig værdi	2.275.000	2.500.000
Fast 10.000 kr.'s tillæg	70.000	20.000
Handelsværdi	3.250.000	2.750.000
Fortjeneste	905.000	230.000
<i>Heraf genvundne afskrivninger</i>	<i>975.000</i>	<i>0</i>
<i>Heraf ejendomsavance</i>	<i>-70.000</i>	<i>230.000</i>

Tabel 14 "Avanceberegning af Kims ejendomme", egen tilvirkning

Ovenstående beregning viser, at ejendommene ved den skattepligtige metode vil medføre beskatning af genvundne afskrivninger på kr. 975.000, som tillægges den personlige indkomst, samt ejendomsavance, samlet kr. 160.000, som tillægges kapitalindkomsten. Konsekvenserne ved den skattepligtige metode kan derfor illustreres som nedenfor.

³³ Lærebog om indkomstskat 18. udgave, 2019, Aage Michelsen, Jane Bolander m.fl. side 505

	Regnskabsmæssig værdi 31/12 2019	Skattemæssig værdi 31/12 2019	Åbningsbalance 01/01 2020	Skattemæssig værdi 01/01 2020	Skattemæssig Avance
Aktiver					
Grunde og bygninger	3.250.000	2.275.000	3.250.000	3.250.000	905.000
Investeringsejendomme	2.750.000	2.500.000	2.750.000	2.750.000	230.000
I alt	6.000.000	4.775.000	6.000.000	6.000.000	1.135.000

Tabel 15 "Ejendomme – skattepligtig omdannelse", egen tilvirkning

I og med der er sket fuld beskatning af avancen er der ikke længere noget udskudt skat på ejendommene, hvilket også fremgår af de identiske værdier i henholdsvis den regnskabsmæssige og skattemæssige åbningsbalance. Selskabet kan afskrive på værdien af grunde og bygninger (erhvervsejendommen), svarende til 3.250.000 kr. Investeringsejendommen ændrer ikke formål (boligudlejning), hvorfor der fortsat ikke kan afskrives herpå skattemæssigt.

5.1.2 Skattefri omdannelse

Ved den skattefri omdannelse tages der udgangspunkt i de samme avancer, som der beregnes ved den skattepligtige metode. Ved opgørelse af anskaffelsessummen på anparterne kan tab ved salg af fast ejendom modregnes i fortjeneste på fast ejendom efter EBL § 6, stk. 4³⁴. Den resterende avance fratrækkes anskaffelsessummen af aktierne eller anparterne i selskabet. Forskellen til den skattepligtige metode kan herudover henføres til den skattemæssige åbningsbalance, som nu er identisk med den afsluttende skattebalance året før, idet selskabet succederer i virksomhedens skattemæssige position. Det medfører desuden, at eventuelle udskudte skatter skal indregnes i den regnskabsmæssige åbningsbalance hos selskabet. Dette kan illustreres jf. nedenstående tabel.

	Regnskabsmæssig værdi 31/12 2019	Skattemæssig værdi 31/12 2019	Åbningsbalance 01/01 2020	Skattemæssig værdi 01/01 2020	Skattemæssig Avance	Anskaffelsessum Anparter	Udskudt skat
Aktiver							
Grunde og bygninger	3.250.000	2.275.000	3.250.000	2.275.000	905.000	2.345.000	199.100
Investeringsejendom	2.750.000	2.500.000	2.750.000	2.500.000	230.000	2.520.000	50.600
I alt	6.000.000	4.775.000	6.000.000	4.775.000	1.135.000	4.865.000	249.700

Tabel 16 "Ejendomme - skattefri omdannelse", egen tilvirkning

³⁴ SKM2008.875.LSR

Den udskudte skat indregnes med 22% idet en eventuel ejendomsavance efter ejendomsavancebeskatningsloven hos selskaber medregnes i opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Det fremgår desuden af tabellen, at anskaffelsessummen for anparterne nedsættes med den skattemæssige avance. Som nævnt tidligere er der mulighed for at undlade at inkludere erhvervsjendomme i omdannelsen jf. VOL § 2. Udover at selve ejendommen holdes ude af omdannelsen påvirker det også mængden af et eventuelt opsparet overskud jf. afsnit 4.2.4.1.

5.2 Driftsmidler

Driftsmidler skal ligeledes fastsættes til den markedsmæssige handelsværdi og værdiansættelse skal ske uafhængigt af eventuelle foretagne afskrivninger. Den regnskabsmæssige værdi accepteres dog ofte, idet der trods alt ofte er tale om en regnskabsmæssig værdi baseret på kostpris fratrukket afskrivningerne, hvor afskrivningerne er udtryk for driftsmidlets reelle værditab. Hvis driftsmidlerne handles på et aktivt marked, kan markedsværdien findes igennem salg eller udbudspriser af lignende driftsmidler mellem uafhængige parter. Værdiansættelsen kan alternativt fastsættes af ekstern vurderingsmand. Den skattepligtige avance eller tabet på et driftsmiddel opgøres som forskellen på handelsværdien fratrukket den skattemæssige værdi. Gevinst og tab ved salg af driftsmidler indgår ved personer i den personlige indkomst.

Ved omdannelsen af KM Electronics vurderes det at de regnskabsmæssige værdier er et realistisk udtryk for den nuværende markedsværdi. Derfor tager avanceopgørelsen udgangspunkt i den regnskabsmæssige værdi som er kr. 200.000. Virksomheden har over årene benyttet sig af muligheden for at foretage skattemæssige afskrivninger og den skattemæssige saldo er dermed kr. 100.113 (se evt. bilag 1). Den skattepligtige avance kan dermed opgøres til kr. 99.887.

5.2.1 Blandet benyttet driftsmiddel

KM Electronics har som beskrevet i casen en bil med blandet benyttelse. Bilen er den eneste bil som anvendes i virksomheden, og benyttes en del i virksomheden. Bilen har på omdannelsestidspunktet en markedsværdi på kr. 350.000.

Bil i selskabsform giver ikke de samme muligheder for forholdsmæssig fordeling mellem erhverv/privat som er tilfældet ved virksomhed i personlig regi. Hvis bilen holdes udenfor selskabet, kan selskabet godtgøre ejerens benyttelse af egen bil i selskabet efter skatterådets

satser, som er skattefri for ejeren. Udbetales der en højere godtgørelse skal hele godtgørelsen beskattes hos ejeren³⁵. Hvis bilen indgår i omdannelsen, og ejeren fortsat ønsker at benytte bilen privat skal der ske beskatning af fri bil. Det skal bemærkes at en hovedaktionær som har rådighed over en bil i selskabet, som udgangspunkt ikke kan undgå beskatning af fri bil, regler herfor vil dog ikke blive gennemgået yderligere. Den skattemæssige værdi af aktivet skal opgøres som tidligere beskrevet i afsnit 4.2.3.1.

	Saldo primo	Afskrivninger 25%	Erhverv		Privat	
2017	500.000	125.000	40%	50.000	60%	75.000
2018	375.000	93.750	50%	46.875	50%	46.875
2019	281.250	70.313	70%	49.219	30%	21.094
2020	210.938	289.063		146.094		142.969
Erhverv	51%			Saldo værdi	210.938	106.609
Privat	49%			Handelsværdi	350.000	173.108
				Skattemæssig værdi		279.717

Tabel 17 "Skattemæssig værdi - blandet benyttet bil", egen tilvirkning

Ved afståelse af blandet benyttet aktiv skal der opgøres avancebeskatning af den erhvervsmæssige del af bilen³⁶. Herudover erhverver virksomheden den private andel af bilen hvorfor der opstår et tilgodehavende til Kim på kr. 173.108. Den skattemæssige værdi er hermed kr. 279.717 og med en handelsværdi på kr. 350.000 giver den en skattepligtig avance på 70.283. Nedenstående viser opstillingen for den erhvervsmæssige andel hvor avancen ligeledes er præsenteret.

	Erhvervsandel (51%)
Anskaffelsessum	252.703
- Erhvervsmæssige afskrivninger	-146.094
- Salg	-176.892
Tab/gevinst (negativ = gevinst)	-70.283

Tabel 18 "Avance af erhvervsmæssig andel af blandet benyttet bil", egen tilvirkning

5.2.2 Skattepligtig omdannelse

Kim kan ved den skattepligtige omdannelse selv vælge om bilen ønskes medtaget i omdannelsen. Derfor skal der tages stilling til hvorvidt han ønsker at medtage den blandet benyttede bil i omdannelsen. Kim ønsker at bilen medtages i omdannelsen, da bilen er af

³⁵ SKAT's juridiske vejledning C.A.4.3.3.3.2 "Godtgørelse for erhvervsmæssig befordring"

³⁶ AL § 12

væsentlig betydning for virksomheden, hvormed bilen skifter karakter til fuld erhvervsmæssig. Derudover vurderer Kim, at kravene for godtgørelse efter skatterådets takster vil være for administrativt tunge. Medtagelse af bilen i omdannelsen gør det ligeledes lettere at sammenligne de to omdannelsesmetoder da omdannelsen derfor vil omfatte de samme aktiver.

Den samlede konsekvens for driftsmidlerne ved den skattepligtige omdannelsesmetode ses i nedenstående.

	Regnskabsmæssig værdi 31/12 2019	Skattemæssig værdi 31/12 2019	Åbningsbalance 01/01 2020	Skattemæssig værdi 01/01 2020	Skattemæssig Avance
Aktiver					
Driftsmidler	200.000	100.113	200.000	100.113	99.887
Blandet benyttet bil	0	279.717	350.000	279.717	70.283
I alt	200.000	379.830	550.000	379.830	170.170

Table 19 "Driftsmidler - skattepligtig omdannelse", egen tilvirkning

Ovenstående viser at der er opnået positive avancer på driftsmidlerne på i alt kr. 170.170. Avancerne beskattes som personlig indkomst for omdanneren.

Ved den skattepligtige omdannelse sker der avancebeskatning af avancen ved omdanneren, og selskabet har herefter mulighed for at afskrive på hele anskaffelsessummen for driftsmidlerne. Ved den skattepligtige omdannelse er de skattemæssige og regnskabsmæssige værdier for driftsmidler dermed identiske, og selskabet kan ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst afskrive på de anskaffede driftsmidler med 25% af handelsværdien.

5.2.3 Skattefri omdannelse

Ved den skattefrie omdannelse er en af betingelserne at alle virksomhedens aktiver og passiver medtages i omdannelsen³⁷. Et aktiv med blandet benyttelse hvor driftsudgifter og afskrivninger er medtaget forholdsmæssigt for den erhvervsmæssige benyttelse, anses for at være en del af virksomheden og skal derfor indgå i omdannelsen³⁸. Indregningen af den blandet benyttet bil følger samme princip som er anvendt ved den skattepligtige omdannelse.

³⁷ VOL § 2

³⁸ SKAT's juridiske vejledning C.C.7.2.2 "Betingelserne for skattefri virksomhedsomdannelse"

	Regnskabs- mæssig værdi	Skatte- mæssig værdi	Åbnings- balance	Skatte- mæssig værdi	Skatte- mæssig	Anskaf- felsessum	Udskudt skat
	31/12 2019	31/12 2019	01/01 2020	01/01 2020	Avance	Aktier/anp arter	
Aktiver							
Driftsmidler	200.000	100.113	200.000	100.113	99.887	100.113	21.975
Blandet benyttet bil	0	279.717	350.000	279.717	70.283	279.717	15.462
I alt	200.000	379.830	550.000	379.830	170.170	379.830	37.437

Tabel 20 "Driftsmidler - skattefri omdannelse", egen tilvirkning

Den samlede udskudte skat af driftsmidlerne udgør kr. 37.437, der medtages som en hensættelse i åbningsbalancen.

Ved den skattefri omdannelse sker der ikke avance beskatning ved omdanneren, selskabet succederer i stedet i omdannerens skattemæssige værdier for aktiver, hvilket har en betydning for grundlaget for de skattemæssige afskrivninger. Ved den skattefrie omdannelse er de skattemæssige og regnskabsmæssige værdier for driftsmidler dermed ikke identiske. Selskabet kan ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst afskrive på de anskaffede driftsmidler, med udgangspunkt i de skattemæssige værdier på kr. 379.830.

5.3 Debitorer

Ved værdiansættelsen af debitorer kan der som oftest også tages udgangspunkt i den regnskabsmæssige værdi, idet der er krav om nedskrivning af tilgodehavender igennem en vurdering af forventet tab. På den måde udtrykker den regnskabsmæssige værdi ofte handelsværdien.

Tab på debitorer skal for personer og personlige virksomheder beskattes efter realisationsprincippet³⁹. Det indebærer at der først sker beskatning af gevinst og tab når fordringen er afstået, frigjort eller indfriet⁴⁰. Et eventuelt tab opgøres som forskellen mellem anskaffelsessummen og afståelsessummen⁴¹. Tab på debitorer fradrages i den personlige indkomst.

³⁹ KGL § 26, stk. 1

⁴⁰ SKAT's juridiske vejledning C.B.1.7.5 "Generelt om realisations- og lagerprincippet"

⁴¹ KGL § 26, stk. 2

Selskaber kan fratække tab på debitorer på samme måde som ovenstående, men kan også anvende lagerprincippet, hvor ikke-realiserede tab også fradrages ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

5.3.1 Skattepligtig omdannelse

Ved den skattepligtige metode vil der ofte ikke være en avance på debitorer, idet de som oftest værdiansættes til deres nominelle værdi. Hvis der er foretaget nedskrivning af debitorer, kan der som nævnt tidligere ikke foretages fradrag før tabet realiseres i form af afståelse, frigørelse eller indfrielse. En virksomhedsomdannelse sidestilles med en realisation af aktivet og dermed afstås fordringen, hvilket medfører at tabet kan fradrages ved omdannelsen.

	Regnskabs- mæssig værdi 31/12 2019	Skattemæssig værdi 31/12 2019	Åbningsbalance 01/01 2020	Skattemæssig værdi 01/01 2020	Skattemæssig Avance
Aktiver					
Tilgodehavender	75.000	100.000	75.000	100.000	-25.000
I alt	75.000	100.000	75.000	100.000	-25.000

Tabel 21 "Debitorer - skattepligtig omdannelse", egen tilvirkning

Det forudsættes, at KM Electronics' debitorer har en handelsværdi, som svarer til den bogførte værdi efter nedskrivning. Debitoren realiseres derfor til en værdi, der er lavere end den skattemæssige værdi, hvorved der opnås et tab. Kim kan derved modregne den negative avance til fradrag i den personlige indkomst.

Selskabets regnskabsmæssige og skattemæssige anskaffelsessum vil være identisk på kr. 75.000. Skulle det efterfølgende vise sig, at tabet ikke bliver en realitet, vil det medføre en skattepligtig indkomst hos selskabet. Armslængdeprincippet og SKAT's muligheder for at anfægte værdiansættelsen er dog også gældende for debitorer, hvorfor der ikke blot kan hensættes for at opnå personligt fradrag.

5.3.1 Skattefri omdannelse

Ved den skattefri omdannelse tages der udgangspunkt i det samme tab, som beregnes ved den skattepligtige metode. Selskabet succederer dog i Kims skattemæssige stilling hvorfor den skattemæssige værdi af tilgodehavender er de oprindelige kr. 100.000. Ved tab sker der ikke

tillæg til handelsværdien for dette forventede tab, idet anskaffelsessummen for aktierne eller anparterne højst kan svare til handelsværdien⁴².

	Regnskabs- mæssig værdi	Skatte- mæssig værdi	Åbnings- balance	Skatte- mæssig værdi	Skatte- mæssig	Anskaf- felsessum	Udskudt skat
	31/12 2019	31/12 2019	01/01 2020	01/01 2020	Avance	Aktier/anp arter	
Aktiver							
Tilgodehav ender	75.000	100.000	75.000	100.000	-25.000	75.000	-5.500
I alt	75.000	100.000	75.000	100.000	-25.000	75.000	-5.500

Tabel 22 "Debitorer - skattefri omdannelse", egen tilvirkning

Ovenstående fremgår af tabellen, som viser en anskaffelsessum der svarer til handelsværdien. Som nævnt tidligere har selskabet dog mulighed for at anvende lagerprincippet i forbindelse med opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Det betyder, at tabet kan fradrages i den skattepligtige indkomst for det kommende indkomstår i selskabet. Det fremgår desuden at den midlertidige forskel isoleret set medfører et skatteaktiv.

5.4 Varelager

Reglerne og principperne for værdiansættelse af varelagre fremgår af Varelagerloven. Det er disse principper, SKAT ligger til grund for værdiansættelsen ved overdragelse⁴³. Varelageret kan værdiansættes på grundlag af dagsværdi eller kostpris. Man kan for hver enkelt varegruppe inden for varelageret frit vælge, hvilket grundlag man ønsker at anvende. Dagsværdien er indkøbsprisen på den pågældende vare på statustidspunktet og kostprisen er prisen, som virksomheden har købt varen for, med tillæg af fragt, told mv. Er der tale om egen fremstillede varer, skal omkostninger der direkte kan henføres til produktionen af den pågældende vare medregnes i kostprisen. Det er muligt at medregne indirekte produktionsomkostninger til kostprisen. I tilfælde af at en vare vurderes ukurant, skal denne værdiansættes til genanskaffelsesprisen.

Ovenstående minder i stort omfang om reglerne i årsregnskabsloven, hvorfor den regnskabsmæssige værdi ofte kan anvendes som handelsværdi i forbindelse med omdannelsen.

⁴² SKAT's juridiske vejledning C.C.7.2.5 "Opgørelse af den skattemæssige værdi af virksomhedens aktiver og passiver"

⁴³ Rapport fra Skatteministeriet vedrørende generationsskifte og omdannelse, Bilag 4 Værdiansættelse

5.4.1 Skattepligtig omdannelse

Ved realisation af varelager tages der udgangspunkt i en handelsværdi, som svarer til den regnskabsmæssige værdi. Selvom handelsværdien måske ofte accepteres i praksis, skal det bemærkes at varebeholdninger i henhold til Årsregnskabsloven ofte indregnes til kostpris, med krav om nedskrivning til eventuel lavere nettorealiseringsværdi⁴⁴. Her defineres nettorealiseringsværdien som summen af de fremtidige nettoindbetalinger, som varelageret på balancedagen forventes at indbringe som led i normal drift⁴⁵. Nettorealiseringsværdien er således oftest tilsvarende handelsværdien, hvilket betyder at valg af regnskabsmæssig værdi som handelsværdi, er det absolutte minimum. I og med de skattemæssige og regnskabsmæssige regler læner sig meget op ad hinanden, vil der sjældent være en skattemæssig avance i forbindelse med omdannelsen.

I KM Electronics' tilfælde vil opgørelsen således se ud som i nedenstående tabel.

	Regnskabsmæssig værdi 31/12 2019	Skattemæssig værdi 31/12 2019	Åbningsbalance 01/01 2020	Skattemæssig værdi 01/01 2020	Skattemæssig Avance
Aktiver					
Varelager	100.000	100.000	100.000	100.000	0
I alt	100.000	100.000	100.000	100.000	0

Tabel 23 "Varelager - skattepligtig omdannelse", egen tilvirkning

Det fremgår af tabellen at behandlingen af varelageret i forbindelse med omdannelsen er meget ligefrem, hvilket ofte gør sig gældende ved de fleste omsætningsaktiver, idet den skattemæssige værdi i mange tilfælde svarer til handelsværdien. For Kim opstår der ved omdannelsen ingen avance på varelageret, hvorfor der ikke skal ske beskatning heraf.

5.4.2 Skattefri omdannelse

I og med der ikke er nogen avance ved en eventuel realisation, kan varelagerets bidrag til anparternes eller aktiernes anskaffelsessum opgøres som handelsværdien. Det medfører desuden, at der ikke forekommer udskudt skat på netop dette aktiv.

⁴⁴ ÅRL § 44 og 46

⁴⁵ ÅRL Bilag 1 - Definitioner

	Regnskabs- mæssig værdi	Skatte- mæssig værdi	Åbnings- balance	Skatte- mæssig værdi	Skatte- mæssig avance	Anskaf- felsessum	Udskudt skat
	31/12 2019	31/12 2019	01/01 2020	01/01 2020		Aktier/anp arter	
Aktiver							
Varelager	100.000	100.000	100.000	100.000	0	100.000	0
I alt	100.000	100.000	100.000	100.000	0	100.000	0

Tabel 24 "Varelager - skattefri omdannelse", egen tilvirkning

Mange virksomheder kan sælge deres varer til en værdi, der overstiger kostprisen, hvorfor den reelle avance indregnes i takt med at varerne sælges efter omdannelsen.

5.5 Gæld

Værdiansættelse af gældsposter til handelsværdi sker i form af kursværdien. Virksomheders kortfristede gældsposter fastsættes typisk til kurs 100 og svarer dermed til den pålydende værdi. Langfristede gældsforpligtelser kan derimod ofte have en anden kursværdi. Kursværdien fastsættes til den aktuelle kurs på omdannelsestidspunktet. Det er desuden værd at bemærke, at der ved en omdannelse sker et debtorskifte set fra kreditorernes synsvinkel. Kreditorer kan derved stilles dårligere efter omdannelsen, grundet de ændrede hæftelsesforhold. Det medfører at aktuelle kreditorer skal godkende debtorskiftet⁴⁶.

5.5.1 Skattepligtig omdannelse

Der er ingen skattepligtig avance på gælden da kursværdien svarer til regnskabsmæssig værdi. Overtagelsen af gælden har derfor ingen skattemæssig konsekvens for selskabet. Den regnskabsmæssige værdi svarer desuden til den skattemæssige værdi.

	Regnskabs- mæssig værdi	Skattemæssig værdi	Åbnings- balance	Skattemæssig værdi	Skattemæssig Avance
	31/12 2019	31/12 2019	01/01 2020	01/01 2020	
Passiver					
Gæld til realkreditinstitutter	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	0
Leverandører	50.000	50.000	50.000	50.000	0
Anden gæld	150.000	150.000	150.000	150.000	0
I alt	5.200.000	5.200.000	5.200.000	5.200.000	0

Tabel 25 "Gæld - skattepligtig omdannelse", egen tilvirkning

⁴⁶ Artikel "Omdannelse af personlig virksomhed til ApS eller A/S", Selskabsadvokaterne

5.5.2 Skattefri omdannelse

Handelsværdien på gælden modregnes i anskaffelsessummen på anparterne. Overtagelsen af gælden har heller ikke her nogen skattemæssig konsekvens for selskabet.

	Regnskabs- mæssig værdi	Skatte- mæssig værdi	Åbnings- balance	Skatte- mæssig værdi	Skatte- mæssig	Anskaf- felsessum	Udskudt skat
	31/12 2019	31/12 2019	01/01 2020	01/01 2020	Avance	Aktier/anp arter	
Passiver							
Gæld til realkredit- institutter	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	0	5.000.000	0
Leverandører	50.000	50.000	50.000	50.000	0	50.000	0
Anden gæld	150.000	150.000	150.000	150.000	0	150.000	0
I alt	5.200.000	5.200.000	5.200.000	5.200.000	0	5.200.000	0

Tabel 26 "Gæld - skattefri omdannelse", egen tilvirkning

5.6 Goodwill

Ved et virksomhedssalg kan parterne blive enige om et beløb som er højere end aktivernes og passivernes værdi. Merværdien betegnes som goodwill. Der findes ikke en klar definition for goodwill men skattemæssigt har goodwill været anset for overtagelsen af kunde, forretningsforbindelser mm. Goodwill er altså et udtryk for en værdi som kan bringe køberen fremtidig indtjening, og derfor har en økonomisk værdi for køberen. Goodwill knytter sig til virksomheden, og kan ikke frasælges som et enkeltstående aktiv. Goodwillen indgår i købers åbningsbalance som et immateriel aktiv og afskrives som udgangspunkt over syv år⁴⁷. Da goodwill er et udtryk for den merværdi en uafhængig part er villig til at betale for virksomhedens aktiver og passiver, giver det umiddelbart udfordringer ved en virksomhedsomdannelse, da omdannelsen ikke sker mellem uafhængige parter. Hermed kan det være nærmest umuligt at værdiansætte goodwillen til handelsværdi.

For at imødekomme den problematik har SKAT udsendt et cirkulære for opgørelse af goodwill som handles mellem interesseforbundne parter. Cirkulæret opgør virksomhedens goodwill ved at kapitalisere det resterende overskud efter det overskud som kan henføres til forrentning af de overdragne aktiver. Cirkulæret er vejledende og bør fraviges såfremt der foreligger kutyme for goodwill opgørelse indenfor en branche, eller andet som på bedre vis kan opgøre handelsværdien af goodwill. Goodwill cirkulæret bør ligeledes korrigeres såfremt der foreligger

⁴⁷ AL § 40, stk. 2

specifikke forhold, som bør tages med i beregningen. Det kunne f.eks. være hvis en nøglemedarbejder ikke flyttes med over, velbegrundede antagelser omkring fremtiden, eller at virksomhedens indtjening afhænger af få kunder⁴⁸.

Efterfølgende har SKAT suppleret vejledningen med ”Transfer Pricing; kontrollerede transaktioner; værdiansættelse” hvor metoder som blandt andet DCF bliver nævnt som mulige modeller til opgørelse af goodwill.

5.6.1 Goodwill jf. TTS-Cirk. 2000-10

Ved anvendelse af cirkulæret skal virksomheden have aflagt regnskab i overensstemmelse med årsregnskabsloven de seneste 3 år. Såfremt virksomheden ikke har gjort det, kan virksomhedens skattepligtige indkomst benyttes. Har virksomheden eksisteret under 3 år må cirkulæret anvendes med de tilpasninger som findes nødvendige. Værdiansættelsen af goodwill jf. TTS-Cirk. 2000-10 sker igennem en række steps, som i det følgende afsnit vil blive uddybet. Sideløbende hermed vil værdien af goodwill i KM Electronics blive beregnet. De 7 step jf. TTS-Cirk. 2000-10 er:

1. Beregningsgrundlag	Regnskabsmæssigt resultat seneste 3 år
2. Regulering i de enkelte år	De regnskabsmæssige resultater korrigeres med: - Finansielle indtægter + Finansielle udgifter +/- ekstraordinære poster i henhold til årsregnskabsloven + Afskrivninger på købt goodwill - Ikke udgiftsført løn eller vederlag til eventuel medarbejdende ægtefælle
3. Vægtet gennemsnit af resultatet	De korrigerede resultater vægtes efter følgende: Vægt 3 - Seneste regnskab Vægt 2 - 2. seneste regnskab Vægt 1 - Ældste regnskab Sum divideres med 6, hvorfor man har det vægtede resultat
4. Korrektion for udviklingstendens	Hvis virksomheden har oplevet konstant udvikling enten positiv eller negativ korrigeres der herfor. Seneste regnskab – ældste regnskab divideret med 2. Korrektionen lægges til det vægtede resultat
5. Driftsherreløn	Ved personlige virksomheder er ejers løn ikke en del af resultatet. Derfor korrigeres der herfor. 50% af det vægtede gennemsnit efter korrektion for udvikling. (mindst t.kr 250, max t.kr. 1.000)
6. Forrentning af virksomhedens aktiver	Der skal opgøres en forrentning af virksomhedens aktiver fratrukket driftsfremmede aktiver. Forrentningen er kapitalafkastet + 3%. Forrentningen fratrækkes grundlaget efter driftsherreløn

⁴⁸ SKAT TSS-cirkulære 2000-10 punkt 4

7. Kapitalisering	Retsgrundlaget ganges op med kapitaliseringsfaktoren. Kapitaliseringsfaktoren beregnes ved hjælp af kapitalafkastsatsen og levetiden på goodwill. Herefter har man værdien af goodwill.
--------------------------	---

Figur 3 "Procesoversigt ved opgørelse af goodwill", egen tilvirkning med inspiration fra SKAT's juridiske vejledning

Grundlag og regulering i de enkelte år

Goodwill beregning tager udgangspunkt i indtjeningen fra virksomhedens primære drift. Derfor korrigeres det regnskabsmæssige resultat for; beløb til medarbejdende ægtefælle som ikke er udgiftsført i regnskabet, finansielle udgifter og indtægter, afskrivninger på goodwill og ekstraordinære poster. Såfremt der tages udgangspunkt i det skattemæssige resultat, skal der udover at korrigeres for ovenstående også korrigeres for ikke skattemæssige relevante driftsmæssige poster. KM Electronics har aflagt regnskab efter årsregnskabsloven, hvorfor det regnskabsmæssige resultat kan ligge til grundlag for beregningen. Kims ægtefælle hjælper til med det administrative i virksomheden som hun modtager kr. 50.000 om året for. Virksomhedens renteudgifter er reguleres der ligeledes for.

<u>1 og 2. Regulering af de enkelte år</u>			
	2017	2018	2019
Regnskabsmæssigt resultat	550.000	650.000	650.000
Medarbejdende ægtefælle	-50.000	-50.000	-50.000
Finansielle udgifter	30.000	40.000	50.000
Korrigeret resultat	530.000	640.000	650.000

Tabel 27 "Goodwill - regulering af resultater", egen tilvirkning

Vægtet gennemsnit af resultat

De 3 regnskabsår som goodwillberegningen baseres på vægtes, så det seneste resultat vægtes højere end det ældste, ud fra den tanke at det seneste resultat siger mest om virksomhedens nuværende situation. Vægtningen er som følger; det seneste regnskab vægtes med 3, det 2. seneste vægtes med 2, og det ældste vægtes med 1. Såfremt det gennemsnitlige resultat er negativt må goodwillen antages at være kr. 0.

<u>3. Vægtning af resultaterne</u>			
	2017	2018	2019
Resultat	530.000	640.000	650.000
Vægtning	1	2	3
Vægtet gennemsnit			626.667

Tabel 28 "Goodwill - Vægtning af resultater", egen tilvirkning

KM Electronics vægtede resultat beregnes jf. ovenstående til kr. 626.667.

Korrektion for udviklingstendens

Ved et virksomhedssalg mellem uafhængige parter, har det fremtidige indtjeningspotentiale naturligvis stor betydning for værdiansættelsen og da goodwillcirkulæret udelukkende beregnes på historiske data, prøves der i opgørelsen at korrigeres for virksomhedens nuværende udviklingstendens. Hvis virksomheden har oplevet en konstant udvikling i resultatet for de 3 regnskabsår som danner grundlag for goodwillberegningen, fratrækkes/tillægges der et beløb for udviklingstendensen til den vægtede gennemsnitindtjening, beregnet i det forrige punkt. Tillægget for udviklingstendens beregnes som udviklingen fra det seneste regnskabsår til det ældste divideret med 2. Det betyder at en virksomhed i positiv udvikling tilføjes et beløb til grundlaget for goodwill beregning, og modsat ved negativ udvikling. En positiv udvikling vil svare til at resultatet er større end det forrige år.

KM Electronics har oplevet en fremgang i resultatet de sidste to år, hvorfor der kan tillægges en beløb for den positive udvikling på kr. 60.000.

<u>4. Korrektion for udviklingstendens</u>	2017	2018	2019
	530.000	640.000	650.000
Korrektion: $(650.000 - 530.000) / 2$			60.000
Grundlag efter korrektion:			686.667

Tabel 29 "Goodwill - udviklingstendens", egen tilvirkning

Driftsherreløn

En virksomhedsejer som driver virksomhed i personlig regi, modtager sjældent løn i virksomheden, da virksomheden og ejeren er samme juridiske ejer, hvilket betyder at ejeren beskattes af virksomhedens resultat. Derfor er der i virksomhedsresultatet ikke fratrukket løn til ejeren som det ellers havde været tilfældet ved et selskab. For at korrigere for den manglende løn til ejer beregnes der en driftsherreløn som fratrækkes i grundlaget. Driftsherrelønnen udgør 50% af grundlaget efter korrektion for udviklingstendens, dog minimum kr. 250.000 og maksimalt kr. 1.000.000. Skulle grundlaget efter fradrag af driftsherreløn være negativt ansættes goodwill til kr. 0.

Da KM Electronics er drevet i personlig regi, er omdannerens løn ikke fragået i driftsresultatet. Derfor skal der fratrækkes driftsherreløn i overensstemmelse med goodwillcirkulæret. Grundlaget efter fratrækning af driftsherreløn er dermed kr. 343.333.

<u>5. Driftsherreløn</u>	
Grundlag efter korrektion for udviklingstendens	686.667
50% af grundlaget	-343.333
Grundlag efter driftsherreløn	343.333

Tabel 30 "Goodwill - driftsherreløn", egen tilvirkning

Forrentning af virksomhedens aktiver

Der skal opgøres en forrentning af samtlige virksomheds aktiver på nær driftsfremmede aktiver som obligationer, og købt goodwill, hvilket betyder at det udelukkende er aktiver som indgår i virksomhedens primære aktivitet som indgår i beregningen. Likvider anses ofte som en del af virksomhedens primære aktivitet, dog skal der ikke ske en forrentning af virksomhedens likvider. Værdien af aktiverne tager udgangspunkt i seneste balancen forud for omdannelsen. Forrentningen udgør det gældende kapitalafkastsats jf. VSL § 9 tillagt 3% procent.

KM Electronics aktiver fratrukket driftsfremmede aktiver og likvider er kr. 3.625.000. kapitalafkastsatsen i 2019 er 0%, hvorfor forrentningen er $0\% + 3\% = 3\%$. Grundlaget efter forrentningen af aktiver er kr. 234.583.

<u>6. Forrentning af virksomhedens aktiver</u>		31-12-2019
Grunde og bygninger		3.250.000
Driftsmidler		200.000
Tilgodehavender		75.000
Varelager		100.000
		3.625.000
Forrentning 3%		108.750
Grundlag efter forrentning af aktiver		234.583

Tabel 31 "Goodwill - forrentning af aktiver", egen tilvirkning

Kapitalisering

Kapitaliseringsfaktoren er en beregnet værdi som viser forholdet mellem det forventede årlige afkast, forrentningsprocent, og levetiden på goodwillen hvor man estimerer hvor mange år man forventer at få et afkast på goodwillen.

Kapitaliseringsfaktoren beregnes ved brug af følgende formel hvor n = levetid, t = tidspunkt (år) og r = renten.

$$\sum_{t=1}^n \frac{(1 - \frac{t-1}{n}) + (\frac{n-t}{n})}{2} * (1 + r)^{-t}$$

Ligning 1 "Formel for kapitaliseringsfaktor", kilde: Goodwill cirkulære, kapitel 3, afsnit 3.7

Cirkulæret har fastsat en forrentningsprocent på 8% + kapitalafkastprocenten jf. VSL § 9. Forrentningsprocentsatsen for 2019 er dermed 8% da kapitalafkastsatsen er 0% for 2019.

Kapitalafkastsats 2019	0%
Tillæg	8%
Forrentningsprocentsats	8%

Tabel 32 "Opgørelse af forrentningsprocentsats", egen tilvirkning

Levetiden for goodwill er ikke fastsat men derimod et skøn over den periode som det forventes at goodwillen kan give et afkast. Jf. cirkulæret fremgår der ikke hvilke levetid for goodwillen som bør danne grundlaget, men den juridiske vejledning taler for at udgangspunktet er 7 år, hvilket også er den periode goodwill som udgangspunkt skattemæssigt afskrives over⁴⁹. Såfremt virksomheden producerer komplekse eller unikke produkter, kan dette tale for en længere levetid for goodwillen, ligesom hvis virksomheden er simpel og som af 3. mand vil kunne opbygges indenfor kort tid, taler dette for en kortere levetid på goodwill.

Levetidens betydning for kapitaliseringsfaktoren fremgår af nedenstående, hvor det ses at jo længere levetiden for goodwillen er, desto højere er kapitaliseringsfaktoren.

r Forrentningsprocentsats	8%	8%	8%	8%	8%	8%	8%
n Levetid for goodwill (i år)	4	5	6	7	8	9	10
Kapitaliseringsfaktor	1,74	2,12	2,48	2,83	3,16	3,48	3,78

Tabel 33 "Forhold mellem levetid og kapitaliseringsfaktor", egen tilvirkning inspireret af opgørelse fra cirkulæret

Den endelige goodwill er produktet af kapitaliseringsfaktoren og grundlaget efter forretning af aktiverne.

⁴⁹ SKAT's juridiske vejledning C.C.6.4.1.2 "Værdiansættelse af goodwill"

Jf. SKAT skal der være afgørende forhold for at fravige udgangspunktet for levetid af goodwill på 7 år. SKAT er af den overbevisning, at såfremt der ikke er afgørende forhold som taler for at afvige udgangspunktet for 7 år⁵⁰. KM Electronics producerer som tidligere skrevet specialfremstillede produkter hvilket taler for en længere levetid for goodwillen. SKAT har ikke en vejledning for fastsættelsen af goodwillens længde, derfor skal der foretages et skøn. Det vurderes dermed at goodwillen i KM Electronics fastsættes til 9 år, da der er tale om komplekse og specialfremstillede produkter. Ved en forrentningsprocent på 8% og en levetid for goodwillen på 9 år er den endelige goodwill i KM Electronics dermed 816.349.

7. Kapitalisering							
Forrentningsprocent							8%
Kapitaliseringsfaktor							3,48
Beregnet goodwill (234.583 * 3,48)							816.350
Følsomhed:							
Levetid	4	5	6	7	8	9	10
Goodwill	408.175	497.317	581.767	663.871	741.283	816.350	886.725

Tabel 34 "Goodwill - kapitalisering", egen tilvirkning

Som tidligere nævnt er værdiansættelsen af goodwill efter cirkulæret kun vejledende, og bør testes for om værdien udgør markedsværdien. Herunder bør goodwillen korrigeres for konkrete forhold omkring virksomheden, hvis det vil medvirke til at den beregnede goodwill bliver mere i overensstemmelse med den forventede markedsværdi. En goodwillberegning opgjort i overensstemmelse med cirkulæret, kan ligeledes omstødes af skattestyrelsen, hvis de finder at opgørelsen af goodwillen ikke svarer til markedsværdien.

Da der inden for KM Electronics ikke findes anden praksis for opgørelse af goodwill, benyttes goodwillcirkulæret. Der foretages ikke efterfølgende korrektioner til den beregnede goodwill, da det vurderes ikke at ville medføre en mere præcis opgørelse af goodwillen.

DCF

Som alternativ til opgørelse ved brug af goodwill-cirkulæret, har SKAT lavet en vejledning, "Transfer Pricing; kontrollerede transaktioner; værdiansættelse", som åbner op for andre

⁵⁰SKM2004.174.LR, SKM2004.173.LR

metoder for værdiansættelsen⁵¹. En af de alternative metoder for opgørelse af goodwill er ved brug af DCF-modeller. Disse bygger modsat cirkulæret på fremtidige forventninger til virksomheden, og bør derfor som udgangspunkt kunne give en mere nøjagtig opgørelsen af goodwillen. DCF står for discounted cash flow, og er en værdiansættelsesmetode som tilbagediskonterer fremtidig indtjening til en nutidsværdi, som dermed repræsenterer dagsværdien for virksomheden. Disse modeller benytter budgetter for fremtidige indtjening, hvorfor det er en forudsætning for brug af DCF-modellerne at der er lavet realistiske budgetter for år ud i fremtiden. Budgetter flere år ud i fremtiden er primært noget som benyttes i større selskaber, hvorfor mindre personlig ejede virksomheder kan have svært ved at fremvise de nødvendige budgetter.

5.6.2 Skattepligtig omdannelse

Da man ikke kan indregne intern oparbejdet goodwill og KM Electronics ikke tidligere har erhvervet goodwill er den regnskabsmæssige og skattemæssige saldo inden omdannelsen på kr. 0. Ved den skattepligtige omdannelse vil den opgjorte goodwill på kr. 816.350 beregnet ved brug af goodwillcirkulæret, indgå i både den regnskabsmæssige og skattemæssige åbningsbalance.

	Regnskabsmæssig værdi 31/12 2019	Skattemæssig værdi 31/12 2019	Åbningsbalance 01/01 2020	Skattemæssig værdi 01/01 2020	Skattemæssig Avance
Aktiver					
Goodwill	0	0	816.350	816.350	816.350

Tabel 35 "Goodwill - skattepligtig omdannelse", egen tilvirkning

Da der ikke tidligere har været indregnet goodwill, udgør den skattepligtige avance summen af den beregnet goodwill. Avancen beskattes som personlig indkomst for omdanneren⁵².

Selskabet er ved erhvervelsen af goodwillen samtidig berettiget til at afskrive på den. Goodwillen kan afskrives skattemæssigt lineært over 7 år⁵³, hvilket vil sige at selskabet kan afskrive kr. 126.675 årligt.

⁵¹ SKAT's juridiske vejledning C.C.6.4.1.2 "Værdiansættelse af goodwill"

⁵² AL § 40 1. pkt. stk. 6.

⁵³ AL § 40 1. pkt. stk. 1.

5.6.3 Skattefri omdannelse

Den beregnede goodwill jf. goodwillcirkulæret indregnes i åbningsbalancen som ved den skattepligtige omdannelse. Den skattefrie omdannelse betyder at selskabet succederer i virksomhedens skattemæssige stilling, hvorfor den skattemæssige værdi er kr. 0. Herudover er den udskudte skat af goodwillen, kr. 179.597, beregnet i overensstemmelse med kravene i VOL.

	Regnskabs mæssig værdi 31/12 2019	Skattemæs sig værdi 31/12 2019	Åbningsbal ance 01/01 2020	Skattemæs sig værdi 01/01 2020	Skattemæs sig Avance	Anskaffelse ssum Anparter	Udskudt skat
Aktiver							
Goodwill	0	0	816.350	0	816.350	0	179.597

Tabel 36 "Goodwill - skattefri omdannelse", egen tilvirkning

Kim beskattes jf. ovenstående ikke af den skattepligtige avance. I stedet modregnes den skattepligtige avance i anskaffelsessummen på anparterne. Da avancen udgør hele værdien af goodwillen, har goodwillen ingen bidrag til anskaffelsessummen for anparterne. Den skattemæssige værdi af goodwillen ved den skattefrie omdannelse er kr. 0.

5.7 Delkonklusion

En virksomhedsomdannelse anses for at være et salg, og da salget sker mellem interesseforbundne personer skal værdiansættelsen ske i overensstemmelse med LL § 2 hvormed værdiansættelsen svarer til markedsværdi. Værdiansættelsen af virksomhedens aktiver og passiver er derfor identisk uafhængig af metode for omdannelse, da værdien skal opgøres efter de samme principper.

Den skattepligtige omdannelse karakteriseres som et salg til en 3. part, hvorfor der sker afståelsesbeskatning ved omdanneren. Avancerne beskattes som udgangspunkt som personlig indkomst, på nær ejendomsavance som beskattes som kapitalindkomst. De skattemæssige indgangsværdier er tilsvarende handelsværdierne præcis som var aktiverne erhvervet af en 3. part. Ved selskabets indkomstopgørelse kan selskabet derfor skattemæssigt afskrive på de afskrivningsberettigede aktiver med den fulde handelsværdi.

Den regnskabsmæssige værdi på de omdannede aktiver ved den skattefrie omdannelse er identisk med den regnskabsmæssige værdi ved den skattepligtige omdannelse. Men hvor der ved den skattepligtige metode skete afståelsesbeskatning ved omdannelsen, succederer

selskabet derimod ved den skattefri omdannelse i den omdannede virksomheds skattemæssige stilling, hvorfor selskabets skattemæssige åbningsbalance svarer til den omdannede virksomheds ultimo balance.

I den skattefri omdannelse sker der ingen beskatning af avancerne, i stedet afsættes der udskudt skat af den samlede avance svarende til virksomhedsskatten på 22%, som medtages i åbningsbalancen som en hensættelse med modregning på egenkapitalen. Ved selskabets indkomstopgørelse kan selskabet afskrive videre på grundlaget overtaget fra den omdannede virksomhed. For omdanneren bliver anskaffelsessummen på anparterne, handelsværdierne på de omdannede aktiver og passiver nedsat med den skattemæssige avance.

6. Omdannelse af KM Electronics

6.1 Omdannelse ved den skattepligtige metode

I det følgende afsnit vil konsekvensen for en skattepligtig omdannelse af KM Electronics blive analyseret, med grundlag i balanceposternes værdiansættelse som er gennemgået i forrige afsnit.

Ved omdannelsen skal aktiverne værdiansættes til handelsværdier, og da handlen er mellem interesseforbundne parter vil handelsværdien skulle ske efter armlængdeprincippet LL § 2. Ved den skattepligtige omdannelse stilles der ikke krav til tidspunktet for omdannelsen. Herudover gives der mulighed for at omdanne med tilbagevirkende kraft såfremt kravene belyst i punkt 4.1 er opfyldt. Kim har ikke et presserende ønske om at omdanne i løbet af året, hvorfor det giver mest mening at omdanne efter regnskabsårets udløb for den personlige virksomhed. Derved vil grundlaget for omdannelsen kunne tage udgangspunkt i balancen som alligevel skal opgøres ved regnskabsårets udløb for den personlige virksomhed som har afslutning pr. 31. december. Havde Kim ønsket af omdanne i løbet af året, f.eks. 30. juni, havde det været et krav at handelsværdierne var opgjort med udgangspunkt i denne dato, hvilket vil have medført andre værdiansættelser.

Jf. SEL § 4 stk. 4 kan omdannelse ske med op til 6 måneders tilbagevirkende kraft, såfremt kravene herfor overholdes. Kim opfylder kravene for omdannelse med tilbagevirkende kraft da selskabets ønskede regnskabsperiode, som følger kalenderåret, ligger i direkte forlængelse af

Kim personlige indkomstår. Kim bliver samtidig ejer af samtlige anparter i det nystiftede selskab, og der sker indskud af en hel virksomhed. Kim kan dermed foretage skattepligtig omdannelse med tilbagevirkende kraft så længe omdannelsen sker inden den 30. juni. Senest en måned efter stiftelsen, skal Kim sørge for at sende materiale til Skattestyrelsen indeholdende vedtægter, åbningsbalance mm., samt dokumentation for registrering ved erhvervsstyrelsen⁵⁴.

I afsnittet for værdiansættelse er handelsværdierne for balanceposterne opgjort. Da den skattepligtige omdannelse sker efter afståelsesprincippet sker der beskatning af avancer ved Kim personlig. I nedenstående tabel ses balancen henholdsvis ultimo for den omdannede virksomhed, åbningsbalancen for selskabet samt den skattemæssige avance.

	Regnskabsmæssig værdi 31/12 2019	Skattemæssig værdi 31/12 2019	Åbningsbalance 01/01 2020	Skattemæssig værdi 01/01 2020	Skattemæssig Avance
<u>Aktiver</u>					
Goodwill	0	0	816.350	816.350	816.350
Grunde og bygninger	3.250.000	2.275.000	3.250.000	3.250.000	905.000
Investeringsejendom	2.750.000	2.500.000	2.750.000	2.750.000	230.000
Driftsmidler	200.000	100.113	200.000	200.000	99.887
Blandet benyttet bil	0	279.717	350.000	350.000	70.283
Tilgodehavender	75.000	100.000	75.000	75.000	-25.000
Varelager	100.000	100.000	100.000	100.000	0
Likvide beholdninger	50.000	50.000	50.000	50.000	0
Aktiver i alt	6.425.000		7.591.350		2.096.520
<u>Passiver</u>					
Egenkapital	1.225.000	0	40.000	0	0
Overkurs/stiftertilgodehavende	0	0	2.178.242	0	0
Udskudt skat (22%)	0	0	0	0	0
Gæld til ejer (indskud af bil)	0	0	173.108	173.108	0
Gæld til realkreditinstitutter	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	0
Leverandører	50.000	50.000	50.000	50.000	0
Anden gæld	150.000	150.000	150.000	150.000	0
Passiver i alt	6.425.000		7.591.350		0

Tabel 37 "Skattepligtig omdannelse - KM Electronics", egen tilvirkning

Ved den skattepligtige omdannelse er de skattemæssige værdier tilsvarende handelsværdierne, hvorved grundlaget for skattemæssige afskrivninger er tilsvarende handelsværdierne.

⁵⁴ Vejledning SKAT "Fra virksomhed til selskab"

Vederlag til Kim

Det samlede vederlag som virksomheden ved omdannelsen ender med at skyldes Kim er kr. 2.218.242. Heraf indskydes kr. 40.000 hvilket er kapitalkravet ved stiftelse af ApS.

Sum aktiver	7.591.350
Sum gæld	-5.373.108
Vederlag	2.218.242
Indskud kapital	-40.000
Rest vederlag	2.178.242

Tabel 38 "Opgørelse af stiftertilgodehavende"

Herefter er det resterende vederlag kr. 2.178.242. Som beskrevet i punkt 4.1.2 stilles der ikke krav til formen for vederlaget til Kim for virksomheden. Virksomheden har jf. balancen ikke tilstrækkelige likvider på nuværende tidspunkt til at udbetale vederlaget, derudover kan det af forretningsmæssige hensyn være en fordel at beholde likviderne i selskabet. Derfor kan det være fordelagtigt for Kim at beholde vederlaget i virksomheden. Kim ønsker fortsat en vis frihed for hvornår likviderne overføres til privatøkonomien, hvilket udelukker stiftertilgodehavende med karakter som et reelt lån og vederlag udelukkende som selskabskapital. Det efterlader Kim med 2 muligheder, henholdsvis vederlaget overført til egenkapitalen som frie reserver eller stiftertilgodehavende med karakter af anfordringslån. Nedenstående tabel viser Kims muligheder.

PASSIVER	Mulighed 1	Mulighed 2
<u>Egenkapital</u>		
Selskabskapital	40.000	40.000
Frie reserver	2.178.242	
Egenkapital i alt	2.218.242	40.000
<u>Gæld</u>		
Stiftertilgodehavende (anfordringslån)		2.178.242

Tabel 39 "Muligheder for indregning af stiftertilgodehavende", egen tilvirkning

Hvis vederlaget føres som et stiftertilgodehavende, kan Kim hæve beløb uden beskatning. Hævningerne kan Kim foretage efter behov og udbetalingerne skal ikke anmeldes. Skulle virksomheden mod forventning gå konkurs, vil Kim som udgangspunkt ikke have fradrag for et evt. tab af stiftertilgodehavende. Kims anskaffelsessum på anparterne vil være kr. 40.000.

Hvis vederlaget derimod bliver medtaget på egenkapitalen som frie reserver, har Kim mulighed for at udbetale udbytte. Udbyttet beskattes som aktieindkomst og udlodningen skal indberettes til SKAT, herudover stilles der krav til mellembalance såfremt der ønskes udloddet ekstraordinært udbytte 6 måneder efter endt regnskabsperiode, hvorfor Kim ikke vil kunne overføre til privatøkonomien lige så simpelt som med et stiftertilgodehavende. Nøgletal som udtrykker soliditet vil være bedre ved at vederlaget bliver medtaget som frie reserver, hvilket kan have en betydning for mulighederne for lånoptagelse i banken eller salg. Ved evt. konkurs vil der være fradrag for tabet på anparterne. Kims anskaffelsessum på anparterne vil være kr. 2.218.242.

6.1.1 Behandling af VSO specifikke poster

Ved omdannelsen af virksomheden til selskab driver Kim ikke længere erhvervmæssig virksomhed i personlig regi. Derfor falder VSO posten "Opsparet overskud" til beskatning senest i året efter indkomståret, hvor Kim er ophørt med at drive erhvervmæssig virksomhed⁵⁵. Kim har ved opsparing af overskud betalt en foreløbig virksomhedsskat. Ved ophør skal han beskattes af overskuddet inkl. skat som personlig indkomst, og den tidligere betalte virksomhedsskat vil blive modregnet i den samlede skatteberegning.

	Ekskl. skat	Inkl. skat
Konto for opsparret overskud 2013 (25%)	250.000	333.333
Konto for opsparret overskud 2015 (23,5%)	350.000	457.516
Konto for opsparret overskud 2018 (22%)	500.000	641.026
	1.100.000	1.431.875
Til beskatning som personlig indkomst		1.431.875
Tidligere betalt skat til modregning		331.875

Tabel 40 "Beskatning af opsparret overskud", egen tilvirkning

6.1.2 Opgørelsen af de samlede avancer til beskatning ved omdannelsen og ophør af VSO

Den samlede avance på aktiverne er opgjort til kr. 2.096.520 jf. tabel 37, hvoraf hele avancen fratrukket ejendomsavance beskattes som personlig indkomst. Ejendomsavance beskattes som kapitalindkomst. Der henvises til kapital 5.1 for beregning af ejendomsavancen.

⁵⁵ VSL §15B stk. 1

Øvrig avance	1.936.520
Ejendomsavance	160.000
	2.096.520
Opsparet overskud	1.431.875
Skatteberegning:	
Personlig indkomst	3.368.395
Kapitalindkomst	160.000
Tidligere betalt skat	331.875

Tabel 41 "Beskatning - skattepligtig metode", egen tilvirkning

6.1.3 Delvis afståelse

Delvis omdannelse forekommer bl.a. hvis ejeren har flere virksomheder, som enten omdannes til flere forskellige selskaber, eller hvis kun én af virksomhederne omdannes⁵⁶. Der er således også tale om en delomdannelse, når en eventuel ejendom holdes udenfor omdannelsen.

Kim ønsker at ejendommen hvorfra der drives virksomhed indgår i omdannelsen, men udlejningsejendommen har han ingen holdning til. Kim har som nævnt tidligere mulighed for at udelade at medtage ejendommene i omdannelsen. Såfremt Kim undlader at medtage ejendommen i omdannelsen, kan Kim samtidig undgå at blive ophørsbeskattet af opsparret overskud, så længe at han fortsætter med at drive ejendommen i VSO. I det følgende vil der ses på beskatningen såfremt udlejningsejendommen og det tilhørende lån holdes udenfor omdannelsen.

	Regnskabsmæssig værdi 31/12 2019	Skattemæssig værdi 31/12 2019	Åbningsbalance 01/01 2020	Skattemæssig værdi 01/01 2020	Skattemæssig avance
Aktiver					
Goodwill	0	0	816.350	816.350	816.350
Grunde og bygninger	3.250.000	2.275.000	3.250.000	3.250.000	905.000
Driftsmidler	200.000	100.113	200.000	200.000	99.887
Blandet benyttet bil	0	279.717	350.000	350.000	70.283
Tilgodehavender	75.000	100.000	75.000	75.000	-25.000
Varelager	100.000	100.000	100.000	100.000	0
Likvide beholdninger	50.000	50.000	50.000	50.000	0
Aktiver i alt	3.675.000		4.841.350		1.866.520

⁵⁶ SKAT's juridiske vejledning C.C.7.2.8 "Flere virksomheder, delomdannelse"

Passiver					
Egenkapital	475.000	0	40.000	0	0
Overkurs/stiftertilgodehavende	0	0	1.428.242	0	0
Udskudt skat (22%)	0	0	0	0	0
Gæld til ejer (indskud af bil)	0	0	173.108	173.108	0
Gæld til realkreditinstitutter	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000	0
Leverandører	50.000	50.000	50.000	50.000	0
Anden gæld	150.000	150.000	150.000	150.000	0
Passiver i alt	3.675.000		4.841.350		0

Tabel 42 "Skattepligtig omdannelse uden investeringsejendom - KM Electronics", egen tilvirkning

Som konsekvens af at udlejningsejendommen holdes udenfor omdannelsen er stiftertilgodehavende reduceret til kr. 1.428.242. Ved en delvis afståelse indgår afståelsessummen på kr. 1.428.242 + anparternes værdi på kr. 40.000 i VSO'en. I VSO kan man ikke have anparterne, hvorfor de føres ud af VSO'en uden om hæverækkefølgen ved at anparternes værdi fragår i indskudskontoen og indsættes på mellemregningen, hvorfra de overføres til privatøkonomien. Stiftertilgodehavende kan overføres til Kims privatøkonomi uden om hæverækkefølgen på tilsvarende vis, ved at provenuet føres fra indskudskontoen til mellemregningen, hvorfra provenuet kan hæves. Ved overførsel af provenu og anparter fra indskudskonto til mellemregning, skal der i samme indkomstår ske beskatning af den forholdsmæssige andel af tidligere års opsparet overskud⁵⁷.

Den forholdsmæssige andel af det opsparet overskud som vedrører den afståede virksomhed opgøres som:

$$\frac{\text{Afståelsessummen}}{\text{Kapitalafkastgrundlaget ved udløbet af indkomståret forud for salgsåret}} * \text{Opsparet overskud}$$

Såfremt afståelsessummen er større end det samlede kapitalafkastgrundlag, sker der beskatning af hele kontoen for tidligere opsparet overskud såfremt provenuet overføres til mellemregningen. Da afståelsessummen på KM Electronics antages at være højere end kapitalafkastgrundlaget, skal hele summen af tidligere opsparet overskud på kr. 1.431.875 beskattes, såfremt Kim vælger at føre hele provenuet til mellemregningen.

⁵⁷SKAT's juridiske vejledning C.C.5.2.13.2 "Delvis afståelse"

Kim ønsker at undgå at blive beskattet af tidligere års opsparet overskud, hvorved udelukkende anparterne med den kontante værdi af kr. 40.000 overføres til privatøkonomien. Hermed er det udelukkende en forholdsmæssig del af det opsparet overskud vedr. den afstående virksomhed som skal til beskatning. Den forholdsmæssige andel kan opgøres som:

$$\frac{40.000}{1.538.617} * 1.431.875 = 37.225$$

Dermed skal der ved overførslen af anparterne til privatøkonomien ske beskatning af tidligere opsparet overskud inkl. skat på kr. 37.225. De ældste opsparet overskud, som er opsparet med 25%, skat skal hæves først. Den tidligere betalte skat er dermed kr. 9.306.

Beskatning ved omdannelse

Den samlede avance på aktiverne som indgår i VSO'ens indkomstopgørelse er opgjort til kr. 1.866.520 jf. tabel 42. Forudsat at Kim ikke har overført noget af stiftertilgodehavende til privatøkonomien, kan han præcis som ved øvrig indkomst i VSO, vælge at beskatte avancen i den personlige indkomstopgørelse, overføre avancen til opsparet overskud og betale den foreløbige skat på 22%, eller en kombination af de to muligheder. I nedenstående vælges hele avancen medtaget i den personlige indkomstopgørelse.

Øvrig avance	1.936.520
Ejendomsavance	-70.000
	1.866.520
Opsparet overskud	37.225
Skatteberegning:	
Personlig indkomst	1.973.745
Kapitalindkomst	0
Tidligere betalt skat	9.306

Tabel 43 "Beskatning - Skattepligtig metode uden investeringsejendom", egen tilvirkning

Ovenstående viser at avancen til beskatning som personlig indkomst er identisk uanset om udlejningsejendommen medtages eller holdes udenfor omdannelsen. Det skyldes at avancen på udlejningsejendommen udelukkende har ejendomsavance som det tidligere er beregnet i afsnit 5.1.

Ejendomsavance på driftsbygningen medtages i kapitalindkomsten. Den negative avance er dog kildeartsbestemt hvilket betyder at den kun kan modregnes i anden fremtidig ejendomsavance. Som følge af at udlejningsejendommen holdes udenfor, og udelukkende de modtagne anparter overføres til privatøkonomien uden om hæverækkefølgen, sker der kun beskatning af tidligere opsparet overskud på kr. 37.225, hvorfor der totalt set kun sker beskatning af kr. 1.973.745 som personlig indkomst.

6.2 Omdannelse ved den skattefrie metode

I dette afsnit vil omdannelsen af KM Electronics behandles efter den skattefrie metode. Betingelserne for at benytte den skattefrie metode er behandlet i afsnit 4.2.1. Afsnittet giver et overblik over Kims muligheder og begrænsninger ved anvendelsen af den skattefrie metode, samt hvilke skattemæssige konsekvenser det medfører. Jf. kapitel 5 om værdiansættelser kan nedenstående tabel uddrages:

	Regnskabs- mæssig værdi	Skatte- mæssig værdi	Åbningsba- lance	Skatte- mæssig værdi	Skatte- mæssig Avance	Anskaf- felsessum Aktier/anp- arter	Udskudt Skat
	31/12 2019	31/12 2019	01/01 2020	01/01 2020			
Aktiver							
Goodwill	0	0	816.350	0	816.350	0	179.597
Grunde og bygninger	3.250.000	2.275.000	3.250.000	2.275.000	905.000	2.345.000	199.100
Investeringsjendom	2.750.000	2.500.000	2.750.000	2.500.000	230.000	2.520.000	50.600
Driftsmidler	200.000	100.113	200.000	100.113	99.887	100.113	21.975
Blandet benyttet bil	0	279.717	350.000	279.717	70.283	279.717	15.462
Tilgodehavender	75.000	100.000	75.000	100.000	-25.000	75.000	-5.500
Varelager	100.000	100.000	100.000	100.000	0	100.000	0
Likvide beholdninger	50.000	50.000	50.000	50.000	0	50.000	0
Aktiver i alt	6.425.000		7.591.350		2.096.520	5.469.830	461.234
Passiver							
Egenkapital	1.225.000	0	40.000	0	0	96.722	0
Overkurs/stiftertilgode havende	0	0	1.717.008	0	0	0	0
Udskudt skat (22%)	0	0	461.234	0	0	0	0
Gæld til ejer (indskud af bil)	0	0	173.108	173.108	0	173.108	0
Gæld til realkreditinstitutter	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	0	5.000.000	0
Leverandører	50.000	50.000	50.000	50.000	0	50.000	0
Anden gæld	150.000	150.000	150.000	150.000	0	150.000	0
Passiver i alt	6.425.000		7.591.350		0	5.469.830	0

Tabel 44 "Skattefri metode - KM Electronics", egen tilvirkning

Som nævnt i afsnit 4.2 om skattefri omdannelse kan anparternes samlede anskaffelsessum beregnes som aktivernes anskaffelsessum fratrukket passivernes anskaffelsessum. Anskaffelsessummen kan således opgøres til kr. 96.722 på baggrund af ovenstående tabel. Det er dog uden, at der er taget højde for eventuelle reguleringer af VSO-specifikke konti i form af hensat til senere hævnning, mellemregningskonto, indskudskonto og opsparet overskud.

6.2.1 Behandling af VSO-specifikke poster

Indskudskonto

Som omtalt i afsnit 4.2.4.3 skal en negativ indskudskonto udlignes inden tidspunktet for omdannelse. Udlignes indskudskontoen efter balancedagen for det seneste regnskab, men inden omdannelsestidspunkt, anses udligningen for at være foretaget med virkning fra udløbet af året før omdannelsesåret⁵⁸. Udligningen kan ske med aktiver eller likvider fra omdannerens privatøkonomi, eller ved modregning i mellemregning eller hensat til senere hævnninger.

Kim har en negativ indskudskonto i hans VSO på 150.000 kr., som derfor skal udlignes inden omdannelsen. I tabel 44 er indskudskontoen udlignet med konto for hensat til senere hævnning eller mellemregningskonto, som overstiger den negative værdi af indskudskontoen. Dette kan illustreres jf. nedenstående tabel.

Udligning af negativ indskudskonto	Før modregning	Efter modregning
Indskudskonto	-150.000	0
Hensat til senere hævnning	150.000	0
Mellemregningskonto	100.000	100.000

Tabel 45 "Udligning af indskudskonto", egne tilvirkning

Hvorvidt modregningen sker i konto for hensat til senere hævnning eller mellemregningskonto er ikke relevant, idet et eventuelt restbeløb i begge tilfælde henføres til egenkapitalen eller alternativt holdes udenfor omdannelsen og udbetales.

Havde Kim ikke haft hverken et beløb hensat til senere hævnning eller mellemregningskonto kunne indskudskontoen udlignes igennem indskuddet af den private andel af den blandet benyttet bil. Det ville således medføre at Kims tilgodehavende herfra nedsættes med et beløb svarende til værdien af den negative indskudskonto.

⁵⁸ SKAT's juridiske vejledning C.C.7.2.2 "Betingelser for skattefri virksomhedsomdannelse"

Sidste alternativ havde været at indskyde yderligere aktiver eller likvider ind fra privatøkonomien.

Hensat til senere hævning og mellemregningskonto

I henhold til afsnit 4.2.4.2 har omdanneren overordnet to valgmuligheder for behandling af konti for hensat til senere hævning og mellemregningskonto. Beløbende kan enten medtages som en gæld, hvilket nedsætter anskaffelsessummen med et tilsvarende beløb, eller medtages i egenkapitalen og derved opnå en højere anskaffelsessum.

Kim har henholdsvis kr. 150.000 og kr. 100.000 stående på konto for hensat til senere hævning og mellemregningskonto. Heraf er kr. 100.000 brugt til udligning af den negative indskudskonto. Den resterende del indgår således i egenkapitalen jf. tabel 44 og øger derigennem anskaffelsessummen. Det er dog muligt at medtage den resterende del som en gæld, mod at der opnås en lavere anskaffelsessum. Det handler derfor om hvorvidt Kim ønsker at pengene indgår som en reserve på egenkapitalen eller medtages som en gældspost, idet der herudover ikke er nogen omgående skattemæssig effekt. Scenarierne kan illustreres således:

Mellemregningskonto/hensat til senere hævning		
	<i>Hævet</i>	<i>Ikke hævet</i>
Egenkapital	1.637.208	1.737.208
Anskaffelsessum	- 3.278	96.722
Avance ved salg til kurs 100	1.640.486	1.640.486

Tabel 46 "Muligheder for behandling af mellemregningskonto og hensat til senere hævning", egen tilvirkning

Det fremgår af regnestykket at anskaffelsessummen bliver negativ, såfremt hele den resterende del medtages som en gæld. En konsekvens heraf vil være, at der ikke kan foretages delvis omdannelse jf. afsnit 4.2.2.

Fordelen ved at pengene medtages som en gæld er, at beløbet ikke indregnes på selskabets reserve og frit kan hæves ud til privatøkonomien. At lade beløbet indgå i selskabet via egenkapitalen giver en mere solid åbningsbalance, hvilket kan være relevant hvis der f.eks. skal tiltrækkes nye investorer eller optages gæld, men midlerne skal derimod beskattes inden de kan hæves ud til privatøkonomien.

Opsparet overskud

I henhold til afsnit 4.2.4.1 om opsparret overskud kan ejeren vælge mellem at lade et eventuelt opsparret overskud indgå i omdannelsen og undgå omgående beskatning, mod at anparternes anskaffelsessum nedsættes med værdien af det opsparrede overskud. Alternativ kan det opsparrede overskud holdes udenfor omdannelse og i stedet gå til beskatning som personlig indkomst.

Kim kan således vælge at lade værdien af det opsparrede overskud inkl. virksomhedsskat, kr. 1.431.875, gå til beskatning som personlig indkomst, hvor den allerede afholdt virksomhedsskat modregnes. Alternativt kan Kim lade det opsparrede overskud ekskl. virksomhedsskat, kr. 1.100.000, indgå i omdannelsen og derved undgå omgående beskatning, mod at anskaffelsessummen nedsættes med kr. 1.100.000. Herved anses virksomhedsskatten som værende endeligt afregnet. Vælger Kim at lade det opsparrede overskud indgå i omdannelsen for derved at binde skatten på anparterne, kan anskaffelsessummen beregnes således:

Anskaffelsessum før VSO-konti	96.722
Opsparret overskud	-1.100.000
Anparternes anskaffelsessum	-1.003.278

Tabel 47 "Modregning af opsparret overskud i anskaffelsessummen", egen tilvirkning

Betingelsen om at anparternes anskaffelsessum ikke må være negativ anses stadig for opfyldt, idet anskaffelsessummen er positiv inden modregning af opsparret overskud jf. afsnit 4.2.2.

Det er muligt at holde en del af det opsparrede overskud udenfor omdannelsen og beholde det i VSO'en, uden at det falder til beskatning. Dette uddybes nærmere i kommende afsnit om delomdannelse.

6.2.2 Opgørelsen af udskudt skat og avance ved salg

Ved den skattefrie metode er der ingen omgående beskatning. Det kan derimod være relevant at kigge på den udskudte skat af anparterne, idet denne trods alt skal afregnes når anparterne engang realiseres. I og med der efter modregning af opsparret overskud er en negativ anskaffelsessum, sker der beskatning selv hvis et eventuelt salg sker til kurs 0. Ud fra en forventning om, at den opgjorte egenkapital er tilsvarende handelsværdi, vil et efterfølgende salg og den udskudte skat herved kunne opgøres således:

Opgørelse af skattemæssig værdi:	
Selskabskapital	1.757.008
Anparternes skattemæssige værdi	-1.003.278
Avance ved salg til kurs 100	2.760.286
Beløbet specificeres således:	
<i>Avance på goodwill</i>	816.350
<i>Avance på driftsmateriel</i>	170.170
<i>Ejendomsavance</i>	160.000
<i>Genvundne afskrivninger</i>	975.000
<i>Opsparet overskud, netto</i>	1.100.000
<i>Heraf afsat udskudt skat</i>	-461.234
	2.760.286
Salg til kurs 100	1.757.008
Skat 42%	-1.159.320
Fortjeneste	597.688

Tabel 48 "Opgørelse af skattemæssig værdi af", egen tilvirkning

6.2.3 Delvis omdannelse

Det er også muligt at lave en delvis omdannelse ved den skattefrie metode, ved at holde investeringsejendommen udenfor omdannelsen, og beholde denne i VSO'en.

	Regnskabs mæssig 31/12 2019	Skattemæs- sig værdi 31/12 2019	Åbningsbala- nce 01/01 2020	Skattemæs- sig værdi 01/01 2020	Skattemæs- sig avance	Anskaffels- essum Anparter	Udskudt skat
Aktiver							
Goodwill	0	0	816.350	0	816.350	0	179.597
Grunde og bygninger	3.250.000	2.275.000	3.250.000	2.275.000	905.000	2.345.000	199.100
Driftsmidler	200.000	100.113	200.000	100.113	99.887	100.113	21.975
Blandet benyttet bil	0	279.717	350.000	279.717	70.283	279.717	15.462
Tilgodehavender	75.000	100.000	75.000	100.000	-25.000	75.000	-5.500
Varelager	100.000	100.000	100.000	100.000	0	100.000	0
Likvide beholdninger	50.000	50.000	50.000	50.000	0	50.000	0
Aktiver i alt	3.675.000		4.841.350		1.866.520	2.949.830	410.634
Passiver							
Egenkapital	475.000	0	40.000	0	0	-423.278	0
Overkurs/stifertilgodehav- ende	0	0	1.017.608	0	0	0	0
Udskudt skat (22%)	0	0	410.634	0	0	0	0
Gæld til ejer (indsatud af bil)	0	0	173.108	173.108	0	173.108	0
Gæld til realkreditinstitutter	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000	0	3.000.000	0
Leverandører	50.000	50.000	50.000	50.000	0	50.000	0
Anden gæld	150.000	150.000	150.000	150.000	0	150.000	0
Passiver i alt	3.675.000		4.841.350		0	2.949.830	0

Tabel 49 "Skattefri omdannelse uden investeringsejendom - KM Electronics", egen tilvirkning

Det fremgår af ovenstående at der ved udeladelse af investeringsejendommen opnås en negativ anskaffelsessum. Det medfører jf. afsnit 4.2.2, at samtlige virksomheder i VSO'en skal omdannes, hvorfor delomdannelsen som udgangspunkt ikke kan udføres, medmindre den negative anskaffelsessum udlignes. Dette kan ske dels med Kims tilgodehavende vedrørende indskud af den private andel af bilen og dels med indskuds fra privatøkonomien.

Såfremt Kim vælger at gennemføre den delvise omdannelse ved at udligne den negative anskaffelsessum, vil det bl.a. medføre, at den del af overskuddet som Kim har opsparet i VSO'en, som kan henføres til investeringsejendommen, forbliver i VSO'en. Anskaffelsessummen for anparterne formindskes således kun, med den andel af det opsparet overskud der vedrører den omdannede virksomhed. Det opsparede overskud fordeles forholdsmæssigt, på baggrund kapitalafkastgrundlaget for den omdannede virksomhed og det samlede kapitalafkastgrundlag, som beskrevet i afsnit 4.2.4.1. Først og fremmest opgøres der derfor et kapitalafkastgrundlag pr. virksomhed, hvorefter den forholdsmæssige fordeling kan beregnes. Opgørelsen af kapitalafkastgrundlag fremgår af bilag 2, hvoraf det fremgår, at kapitalafkastgrundlaget for KM Electronics udgør 57% af VSO'ens samlede kapitalafkastgrundlag. Der kan således henføres 57% af det opsparede overskud til KM Electronics, som derfor skal indgå i omdannelsen sammen med virksomheden eller beskattes ved omdannelsen. I og med henholdsvis beskatning af opsparet overskud samt dets fradrag i anparternes anskaffelsessum afhænger af værdien af det opsparede overskud ekskl. virksomhedsskat, er det relevant at inddrage konsekvenserne ved valg af fordeling. Dette følger samme princip som beskrevet i afsnit 4.2.4.1.

	Jævn fordeling		Ældste først		Nyeste først	
	Før skat	Efter skat	Før skat	Efter skat	Før skat	Efter skat
Opsparet overskud 2013 (25%)	188.420	141.315	333.333	250.000	0	0
Opsparet overskud 2015 (23,5%)	258.616	197.841	457.516	350.000	168.356	128.792
Opsparet overskud 2018 (22%)	362.346	282.630	18.532	14.455	641.026	500.000
Konto for opsparet overskud i alt	809.382	621.786	809.382	614.455	809.382	628.792
Fradrag i anskaffelsessum		621.786		614.455		628.792
Resterende aconto virksomhedsskat		144.279		136.949		151.286

Tabel 50 "Konsekvenser ved valg af rækkefølgen for opsparet overskud", egen tilvirkning

Det fremgår af ovenstående tabel, at såfremt Kim vælger at henføre det ældste opsparede overskud til anparterne i KM Electronic i selskabsform, vil det medføre et mindre fradrag i anskaffelsessummen, mod at der er mindre virksomhedsskat til modregning i kommende

hævninger af det opsparede overskud i VSO'en. Forventer Kim f.eks. at hæve det opsparede overskud i de efterfølgende regnskabsår, kunne det ud fra et likviditetsmæssigt perspektiv, være hensigtsmæssigt at vælge, at det nyeste opsparede overskud henføres til anparterne, så skatten heraf udskydes til realisation af anparterne.

Når der laves en delvis skattefri virksomhedsomdannelse og VSO'en opretholdes tilfalder vederlaget VSO'en på samme måde som ved delvis afståelse⁵⁹. Anparterne kan som nævnt ikke indgå i VSO'en, hvorfor de anses som værende overført til privatøkonomien. Denne overførsel sker ved begyndelsen af omdannelsesåret⁶⁰. Selve overførslen sker ved, at den kontante værdi af anparterne overføres fra indskudskontoen til mellemregningen uden om hæverækkefølgen i VSO'en. Samtidig anses anparterne som overført fra mellemregningen til privatøkonomien, hvorfor der netto kun sker en hævning på indskudskontoen. Konsekvensen ved at foretage den delvise skattefrie omdannelse er derfor at Kims VSO efterfølgende har en negativ indskudskonto, hvorved muligheden for at opspare overskud frafalder som omtalt i afsnit 3.3.1. En af betingelserne for at anvende reglerne i VOL er jf. afsnit 4.2.4.3, at en eventuel negativ indskudskonto skal udlignes inden omdannelsen. Det er dog den negative saldo ved udløbet af indkomståret forud for omdannelsesåret, der skal udlignes. Som nævnt ovenfor, sker overførslen af vederlaget ved begyndelsen af omdannelsesåret, hvorfor en negativ saldo opstået som følge af overførsel af vederlag ikke skal udlignes, for at en skattefri omdannelse kan gennemføres⁶¹.

6.3 Sammenligning af den skattepligtige og skattefri omdannelsesmetode

I nedenstående tabel vil den samlede nettoprovenu ved henholdsvis den skattefri omdannelsesmetode blive opgjort. For at kunne sammenligne beskatningerne antages anparterne afstået efter omdannelsen til markedsværdi. Skattesatserne som vil blive brugt, er alle 2020 satser. I eksemplet tages der udgangspunkt i at al indkomst til beskatning sker til den højeste marginalskat, som for personlige indkomst er 55,9%, kapitalindkomst 42,7%, og aktieindkomst 42%⁶².

⁵⁹ VSL § 15, stk. 3

⁶⁰ VSL § 16 a, stk. 1

⁶¹ SKAT's juridiske vejledning C.C.5.2.14.3 "Delvis skattefri virksomhedsomdannelse"

⁶² Skatteministeriet, tidsserieoversigt "Marginalskatteprocenter 1993-2020"

	Skattefri		Skattepligtig		
	Inkl. inv. ejendom	Ekskl. inv. ejendom	Inkl. inv. ejendom	Inkl. inv. ejendom	Ekskl. inv. ejendom
Samlede værdi af aktiver - gæld	2.218.242	1.468.242	2.218.242	2.218.242	1.468.242
Avance ved omdannelse	2.121.520	1.891.520	2.096.520	2.096.520	1.866.520
Vederlagsform ved omdannelse	Anparter m/overkurs	Anparter m/overkurs	Stiftertilgodeh avende	Anparter m/overkurs	Stiftertilgodeh avende
Tidligere opsparet overskud ekskl. skat	1.100.000	628.792			
Anparternes anskaffelsessum	-1.003.278	-1.052.070	40.000	2.218.242	40.000
Stiftertilgodehavende			2.178.242		1.428.242
Beskatning ved omdannelse					
Avance til beskatning			2.096.520	2.096.520	1.866.520
Fordeling:					
Ejendomsavance (kapitalindkomst)			160.000	160.000	-70.000
Øvrig avance (personlig indkomst)			1.936.520	1.936.520	1.936.520
Tidligere opsparet overskud inkl. skat			1.431.875	1.431.875	37.225
Tidligere betalt skat			331.875	331.875	9.306
Personlig indkomst			3.368.395	3.368.395	1.973.745
Kapitalindkomst			160.000	160.000	0
Beregnet skat			1.951.253	1.951.253	1.103.323
Tidligere betalt skat			-331.875	-331.875	-9.306
Skat til betaling			1.619.378	1.619.378	1.094.017
Nettolikviditet ved omdannelsen			558.864	-1.619.378	334.225
Beskatning til afståelse					
Markedsværdi	1.757.008	1.057.608	40.000	2.218.242	40.000
Avance ved afståelse	2.760.285	2.109.678	0	0	0
Aktieindkomst	2.760.285	2.109.678			
Beregnet skat	1.159.320	886.065			
Nettolikviditet ved afståelse	597.688	171.543	40.000	2.218.242	40.000
Samlede nettoprovenu	597.688	171.543	598.864	598.864	374.225

Tabel 51 "Sammenligning af Kims alternativer", egen tilvirkning

6.3.1 Omdannelse af hele virksomheden

Ved omdannelse af hele virksomheden til selskab, er det samlede nettoprovenu ultimativt identisk uafhængig af valg af omdannelsesmetode. Det er dog værd at bemærke at der er

benyttet de største marginalsatser. Ved den skattepligtige omdannelse er nettoprovenuet identisk uanset om vederlaget modtages som stiftelsestilgodehavende eller som overkurs, ligesom avancebeskatningen er identisk. Isoleret set vil det dog skattemæssigt give mening at vederlaget medtages som stiftertilgodehavende og dermed er til fri disposition for Kim. Kim skal ved overgang til selskab begynde at udbetale løn eller udbytte til sig selv, og grundet den høje avance, skal Kim i omdannelsesåret betale topskat af den første kr. han udbetaler som løn til sig selv i det nye selskab. Ved at medtage vederlaget som stiftertilgodehavende, kan Kim undgå at udbetale løn og i stedet leve af stiftertilgodehavende i omdannelsesåret, hvilket vil spare ham for topskatten af løn.

6.3.2 Omdannelse af KM Electronics uden udlejningsejendom

Ønskes udlejningsejendommen holdt udenfor omdannelsen, er reglerne ved brug af henholdsvis den skattefrie og den skattepligtige omdannelse lidt differentieret hvilket vanskeliggøre sammenligningen. Som det fremgår af tabel 51, er nettoprovenuet ved den skattepligtige omdannelse større, hvilket primært skyldes at en mindre del af det opsparet overskud er beskattet, end ved den skattefrie omdannelse. For at kunne lave en konkret sammenligning skal den udskudte skat der påhviler VSO'en efter omdannelsen ved de to metoder derfor opgøres.

Opsparet overskud				
	Efter skattefrie delomdannelse		Skattepligtig delafståelse	
	Inkl. skat	Ekskl. skat	Inkl. skat	Ekskl. skat
25%	333.333	250.000	296.108	222.081
23,50%	289.161	221.208	457.516	350.000
22%	0	0	641.026	500.000
I alt	622.494	471.208	1.394.650	1.072.081

Tabel 52 "Sammenligning af opsparet overskud VSO", egen tilvirkning

	Skattefrie	Skattepligtig
Personlig indkomst	622.494	1.394.650
Beregnet skat (55,9%)	-347.974	-779.609
Tidligere betalt skat	151.286	322.569
Skat netto	-196.688	-457.040
Nettoprovenu fra EM Electronics ekskl. udlejningsejendom	171.543	374.225
Udskudt skat af opsparet overskud	-196.688	-457.040
Udskudt skatteaktiv af negativ ejendomsavance til fremførsel (42%)	0	29.400
Nettoprovenu fratrukket udskudt skat	-25.145	-53.416

Tabel 53 "Provenu reguleret for udskudt skat", egen tilvirkning

I ovenstående tabel er de udskudte skatter medregnet. Det ses at den skattefrie omdannelse har det mindste negative nettoprovenu, hvorfor den umildbart er det fortrukne. Forskellen er dog ikke særlig stor og der skal ikke ændres meget på skattesatserne før resultatet ser anderledes ud.

Avancen ved en fuld skattepligtige omdannelse og fuld skattefrie omdannelse vil ofte realiseres i ét indkomstår, henholdsvis ved omdannelse og afståelsen af anparterne. Den delvise afståelse giver mulighed for optimering af skatten da proventet tilfalder VSO'en. Optimeringen sker i den forstand, at avancen udjævnes over flere indkomstår. Som tidligere beskrevet, har Kim i sin VSO, mulighed for at optimere sin indkomst til topskattegrænsen, under den forudsætning, at Kims hævninger i VSO'en og øvrige personlig indkomst ikke overstiger topskattegrænsen. Kim kan dermed helt undgå at beskattes af topskat af avancen af delafståelsen, dog med den konsekvens, at proventet kun kan overføres i takt med at skatten bliver betalt. Proventet fra salget er t.kr. 1.428 og da topskattegrænsen før AM-bidrag er ca. t.kr. 580, vil det tage ca. 3 indkomstår at få overført hele proventet til privatøkonomien, under den forudsætning af der ikke er øvrig personlig indkomst som gør at Kim ryger over topskattegrænsen. I dette tilfælde vil der dog fortsat være en udskudt skat, i form af opsparet overskud, af avancen ved delafståelsen, da den totale avance til beskatning som personlig indkomst ved delafståelsen er t.kr. 1.936. Den beløbsmæssige forskel mellem optimering op til topskat og fuld topskat af hele den personlige indkomst ses i nedenstående tabel.

	Personlig indkomst	Skat	
		55,90%	43,90%
Opspartet overskud	1.394.650	779.609	612.251
Avance	1.936.520	1.082.515	850.132
		1.862.124	1.462.384
Difference:			399.740

Tabel 54 "Skattebesparelse ved løbende optimering", egen tilvirkning

Dermed ses af tabellen, at der vil være en betydelig skattebesparelse ved at optimere op til topskatten. I det tidligere afsnit blev det konkluderet at der netto ikke var den store forskel om man valgte skattefrie delomdannelse eller skattepligtig delafståelse ved brug af de største marginalsattesatser. Eksemplet i tabel 54 er meget simpel opsat, da der ikke tages højde for en lang række skattemæssige forhold. Dog vil der fortsat være en besparelse ved optimering af det modtagne provenu til topskat, hvorfor der ultimativt vil kunne opnås en skattebesparelse ved denne metode frem for de øvrige metoder.

I de eksempler hvor der er modtaget anparter til overkurs, har Kim mulighed for at hæve af reserven og udnytte den lave aktieskat på 27%. Grænsen for den lave aktieindkomst er kr. 55.300 (2020-niveau). Dermed vil det tage en del år at få reserven ud til den lave aktiebeskatning.

6.4 Delkonklusion

Ovenstående beregninger er grove eksempler på beskatning ved de to metoder, hvor der er regnet på omdannelse af hele virksomheden og omdannelse af virksomheden uden udlejningsejendommen. På trods af den forsimplede beregning fremgår det dog rimelig tydeligt, at der som udgangspunkt ikke er den store afvigelse i skattebetalingen ved de to metoder. Den primære forskel ligger i tidspunktet for beskatningen, hvor der ved brug loven for skattefri virksomhedsomdannelse, sker udskydelse af beskatning af avancerne til afståelsen af anparterne.

Ejeren kan også vælge kun at omdanne én af flere virksomheder under VSO'en. En skattefri delomdannelse har den ulempe, at anparterne i selskabet for den omdannede virksomhed tilfalder VSO'en, og siden det ikke er muligt at have anparter i VSO, modregnes anparternes kontante værdi på indskudskontoen, med de problemer det kan medføre. Beskatningen af avancerne ved den skattefri delomdannelse udskydes til afståelse af anparterne tilsvarende den skattefri omdannelse. Det ses dog at ved en skattepligtig delvis afståelse, hvor ejeren fortsætter med at drive virksomhed under VSO, opstår nogle muligheder for at optimere skatten på vederlaget for den afstået virksomhed. Da vederlaget indgår i VSO'en kan ejeren indkomstopoptimere så der ikke sker beskatning af vederlaget i topskatten. Ulempen er dog at provenuet kun kan udbetales til privatøkonomien i det omfang at hævningerne ikke medfører topskat, derfor kan det tage flere år at få hævet hele provenuet.

At der som udgangspunkt ikke er den store forskel i beskatningen ved de to metoder, er i god overensstemmelse med formålet med vedtagelsen af loven om skattefri omdannelse. Vedtagelse af loven har nemlig aldrig være med det formål at give omdanneren en skattefordel, men i stedet muligheden for at omdannelsen kan foretages udelukkende af forretningsmæssige hensyn.

7. Konklusion

Hvad er de grundlæggende forskelle på at drive en personlig virksomhed og et selskab?

Når valget står mellem at drive virksomhed i personligt regi eller i selskabsform, er der en række faktorer der taler for det ene og for det andet, afhængigt af virksomhedstypen og dennes situation i øvrigt.

Kapitalkravet ved stiftelse adskiller de to virksomhedsformer, hvilket er en forskel som blot er blevet større som følge af afskaffelsen af iværksætterselskaber, som kunne oprettes med et kapitalkrav på kr.1. Kapitalkravet for at stifte et ApS er nu kr. 40.000, hvor der ved en personlig virksomhed ikke stilles kapitalkrav.

Herudover er der stor forskel på de to virksomhedsformer når det kommer til beskatning af overskud og anvendelse af underskud. For selskaber er den løbende beskatning som udgangspunkt lavere, men når midlerne skal trækkes ud af selskabet, er den samlede beskatning ofte tilsvarende beskatning som personlig virksomhedsejer eller lønmodtager. Som personlig virksomhedsejer er der mulighed for at anvende reglerne i virksomheds- og kapitalafkastordningen, som på en række områder tilnærmer sig beskatning på samme vilkår som selskaber, bl.a. i form af mulighed for opsparing af overskud. Selskaber kan som udgangspunkt kun modregne i fremtidige overskud, hvor personlige virksomhedsejere kan modregne i anden indkomst, som f.eks., løn, for samme periode. Beskatningsformen stiller også krav til den praktiske proces hvorved penge føres ud til privatøkonomien. Hvor der principielt frit kan hæves penge ud af en personlig virksomhed til privatøkonomien, er situationen anderledes i selskaber, hvor udbetalinger enten skal ske i form af løn eller udbytte, hvoraf skatten tilbageholdes.

Udover kapitalkrav og beskatning foreligger der en række forskelle i forhold til administration og ledelse. Generelt er der flere krav til selskaber, bl.a. i form af udarbejdelse og eventuel revision af årsregnskaber, samt krav om bestemte ledelsesstrukturer. Ejerstrukturen i selskaber kan derimod gøre det nemmere at ændre i kapital- og ejerstruktur eller sælge virksomheden. Der er ligeledes forskel i måden for hvordan virksomhederne hæfter for sine forpligtelser. Ved en personlig virksomhed hæfter ejeren personligt med hele sin privatøkonomi for virksomhedens forpligtelser, hvormed en kreditor kan gøre krav i ejerens private ejendom. Ved selskabsformen hæfter ejeren som udgangspunkt udelukkende med den indskudte kapital.

Hvilken virksomhedsform der er den mest hensigtsmæssige afhænger af den konkrete virksomhed og den situation denne befinder sig.

KM Electronics befinder sig i et punkt i livscyklusen, hvor det er naturligt at overveje en virksomhedsomdannelse. Dette skyldes bl.a. at gældsstiftelse til finansiering af den fortsatte vækst, medfører en øget personlig risiko i forhold til den ubegrænsede hæftelse. Det kan derfor være fordelagtigt for Kim, at sikre sin private formue ved at omdanne til et selskab. Ekstern finansiering igennem kapitaltilførsel, eller salg af virksomhed er i mange tilfælde administrativt nemmest ved selskaber. Selskabsformen er derfor også aktuel, skulle Kim beslutte at afhænde hele virksomheden eller få flere ejere med. Det er dog vigtigt, at Kim samtidig har in mente, at en omdannelse vil medføre øgede rapporterings- og ledelseskrav, samt en anderledes tilgang til hævninger til privatøkonomien, som fremadrettet skal ske i form af løn eller udbytte. Måden hvorpå Kim får penge ud til privatøkonomien vil være forskellig, men ultimativt er der ikke de store forskelle, hvorfor der ikke vil være en fordel ved at få løn i den ene virksomhedsform kontra den anden. Skulle virksomheden mod Kims forventning ramme ind i en nedgangsfase, er det også værd at bemærke, at eventuelle fremførte selskabsunderskud kan gå tabt ved virksomhedsophør, hvor de i personlig virksomhed kan modregnes i anden personlig indkomst.

Hvilke metoder findes der for omdannelse af personlig virksomhed til selskab, og hvad er betingelserne herfor?

Omdannelse fra personlig virksomhed til selskab kan overordnet se på to måder. Enten en skattepligtig virksomhedsomdannelse eller en skattefri virksomhedsomdannelse.

Ved den skattepligtige metode sker der realisationsbeskatning af eventuelle avancer, på samme vis som hvis aktiverne sælges til 3. part. Avancerne samt beskatning af tidligere opsparret overskud kan medføre en betydelig skat som forfalder til betaling senest året efter omdannelsesåret. En skattepligtig delvis afståelse betegner en situation hvor kun en del af virksomheden omdannes, herunder omdannelse af én af flere virksomheder.

Skattepligtig delvis afståelse sidestilles med et salg af et enkelt aktiv, hvorfor vederlaget og avancen tilfalder virksomheden. En skattepligtig delvis afståelse muliggør at tilrettelægge omdannelsen således, at ejeren samlet set beskattes mindst muligt på lang sigt, men det kræver nøje tilpasning af lønforhold og hævninger, og afhænger desuden af virksomhedens forhold inden omdannelsen. En skattepligtig omdannelse stille derfor store krav til likviditeten hos

virksomheden eller virksomhedsejeren, da der ved omdannelsen sker avancebeskatning, men omdannelsen ikke tilfører yderligere likviditet.

Ved den skattefrie virksomhedsomdannelse hvor ejeren efterfølgende ophører med at drive virksomhed i VSO, sker der ingen omgående beskatning af avancerne og tidligere opsparat overskud. Avancerne modregnes i stedet i anskaffelsessummen for anparterne, hvorved beskatning udskydes til realisation heraf. Der er derfor som udgangspunkt kun tale om en udskydelse af skatten og ikke en decideret skattebesparelse.

Delvis skattefri omdannelse, hvor ejeren efterfølgende fortsætter med at drive virksomhed i VSO, sker der ligeledes udskydelse af beskatningen til afståelse af anparterne, som ved den skattefrie omdannelse. De modtagne anparter ved den skattefrie delomdannelse tilfalder dog VSO'en, hvilket har en negativ effekt på indskudskontoen, da den kontante værdi af anparterne fragår i indskudskontoen og overføres til privatøkonomien.

Ved den skattepligtige omdannelse er der ikke krav til hvad der omdannes eller datoen for omdannelsen. Den skattepligtige virksomhedsomdannelse kan dog foretages med tilbagevirkende kraft på op til 6 måneder, såfremt en række betingelser er opfyldt. Betingelserne omfatter bl.a. at omdannelsen med tilbagevirkende kraft skal have retsvirkning i umildbar forlængelse af ejerens normale indkomstår, hvilket i praksis typisk vil være d. 1. januar. Herudover skal ejerandele i selskabet være tilsvarende ejerandelene i den personlige virksomhed og der skal ske omdannelse af en hel virksomhed. Indkomsten som har været frem til vedtagelsen af omdannelsen, indgår dermed i selskabets indkomstopgørelse. Der er ingen krav til formen af vederlaget ved den skattepligtige virksomhedsomdannelse hvorfor vederlaget kan afregnes kontant, som tilgodehavende eller som anparter.

Den skattefrie virksomhedsomdannelse skal ske med retsvirkning i umildbar forlængelse af afslutningen af ejerens indkomstår som typisk derfor vil være den 1. januar og kan ske med tilbagevirkende kraft på op til 6 måneder. Betingelserne for den skattefrie virksomhedsomdannelse er herudover, at alle virksomhedens aktiver og passiver skal overdrages til selskabet, at vederlaget udelukkende skal være i form af anparter eller aktier, at anparternes anskaffelsessum som udgangspunkt ikke må være negativ, at ejerandele i selskabet skal være tilsvarende ejerandelene i den personlige virksomhed og udskudt skat af avancerne

skal afsættes i åbningsbalancen. For ejere der beskattes efter VSO, skal en negativ indskudskonto desuden udlignes inden omdannelsen.

En omdannelse af Kims virksomhed(er) sker med tilbagevirkende kraft og skal derfor gennemføres senest 1. juli i omdannelsesåret og skal omfatte hele virksomheden, virksomheden ekskl. investeringsejendom eller kun investeringsejendommen. Endvidere kan selve omdannelse ikke indeholde ændringer i ejerstrukturen, hvorfor det om aktuelt skal ske efterfølgende som separat proces. Ved den skattefrie metode skal der endvidere ske udligning af den negative indskudskonto i Kims VSO, og ønskes en delvis skattefri omdannelse skal der indskydes personlige midler for at udligne negativ anskaffelsessum for anparterne. Herudover er der ikke forhold, der udelukker brug af enten den skattepligtige eller skattefrie metode.

Hvilke skattemæssige konsekvenser medfører valg af henholdsvis skattepligtig og skattefri virksomhedsomdannelse?

Kim driver KM Electronics i VSO har han tilmed har en udlejningsejendom, hvorfor han principielt har mere end én virksomhed i VSO'en, hvilket åbner op for muligheden for en delomdannelse, hvor ejendommen holdes udenfor omdannelsen og bliver i VSO'en. Kim står derfor overordnet tilbage med fire mulige scenarier; skattepligtig omdannelse af hele virksomheden, skattefri omdannelse af hele virksomheden, delvis skattefri omdannelse eller skattepligtig delvis afståelse.

Vælger Kim den skattepligtige virksomhedsomdannelse, vil det medføre at den samlede avance ved omdannelsen falder til beskatning senest i indkomståret efter omdannelsen.

Ved den skattefrie virksomhedsomdannelse modregnes avancerne i anparterne som Kim modtager ved omdannelsen. Skatten realiseres hermed først ved afståelse af anparterne.

En skattepligtig delvis afståelse, er en mulighed hvis Kim undlader at medtage udlejningsejendommen i omdannelsen, men fortsætter med at have den i VSO. Delvis afståelse sidestilles med salg af et enkel aktiv i VSO, hvorfor avancen og proventet tilfalder VSO'en og indgår i den øvrige indkomst heri. Dermed er det muligt at udjævne beskatningen, så skatten løbende kan optimeres, som normalt i en VSO. Fordelen med delafståelsen er derfor primært, at der opretholdes drift i VSO'en, hvorigennem de her tilknyttede fordele omkring opsparing af

overskud stadig gælder, samtidig med, at KM Electronics flyttes over i et selskab. Avancen på delafståelsen indgår i VSO'en med øvrig indkomst fra VSO'en, og skal derfor som minimum beskattes som opsparet overskud med 22%, hvilket er mindre end ved en fuld skattepligtig omdannelse, men stadig medfører en ikke ubetydelig skat, som det kræves at Kim har likviderne til at betale. Ulempen ved den delvise afståelse er at provenuet ikke straks kan udbetales, men i stedet løbende i takt med at provenuet føres til personlig beskatning.

En skattefri delomdannelse er også muligt, men det vil medføre et træk på indskudskontoen, hvilket i Kims tilfælde vil medføre, at der ikke kan opspares overskud. Herudover vil anparternes anskaffelsessum for KM Electronics blive negativ, hvorfor den inden omdannelsen skal udlignes af Kim med private midler.

Vil det være fordelagtigt for Kim, ejer af KM Electronics, at vælge den skattefrie metode frem for den skattepligtige ved virksomhedsomdannelse?

Der er ikke en metode som ultimativt kan konkluderes at være bedre end den anden, hvorfor konkrete forhold som Kims fremtidsplaner for virksomheden, den latente skat og frie likvider alle har en betydning for valget af omdannelsesmetode

Kims fremtidsplaner for virksomheden har en betydelig indflydelse på valget af omdannelsesmetode, og bør derfor indgå i beslutningsgrundlaget. Er det Kims forventning, at virksomheden skal fortsætte sin vækst, kan en skattepligtig omdannelse gøre det nemmere at tiltrække ekstern kapital, idet åbningsbalancen bliver mere solid, som har de direkte betydning for nøgletal som soliditet, herudover er det skattemæssige afskrivningsgrundlag er højere. Der investeres med andre ord mere i selskabet fra Kims side, idet de afregnede skatter principielt placeres i de skattemæssige afskrivningsgrundlag, som tilgodeser selskabet, hvilket alt andet lige findes mere attraktivt som investor.

Hvorvidt valget bør falde på den skattefrie eller skattepligtige metode, afhænger desuden af værdien af de latente skattebetalinger, det enkelte alternativ måtte medføre. De latente skatter ved en fuld skattepligtig virksomhedsomdannelse vurderes i Kims tilfælde at være af væsentlig værdi. Disse kan dog begrænses igennem en delvis afståelse eller udskydes igennem den skattefrie virksomhedsomdannelses. Størrelsen af de latente skatter skal naturligvis holdes op imod Kims økonomi.

Virksomhedens frie likvider har ligeledes en betydning for valg af omdannelsesmetode. Vederlaget for virksomheden kan ved den skattepligtige virksomhedsomdannelse medtages som et stiftertilgodehavende, som kan benyttes til at betale skatten som forfalder ved omdannelsen ved den skattefrie omdannelse. Hvis hverken virksomheden eller Kim har tilstrækkelige likvider til at kunne afregne skatten ved omdannelse, kan dette medføre at den skattefrie virksomhedsomdannelse er det eneste alternativ.

Nettoprovenuet ved omdannelse differentierer ultimativt ganske lidt ved de forskellige omdannelsesmetoder, hvorfor der ved valget af metode er begrænsede muligheder for deciderede skattebesparelser. Kims særlige forhold muliggør dog, at der kan optimeres løbende til topskat ved valg af den skattepligtige delvise afståelse. Det kræver til gengæld koordinering af henholdsvis løn og hævnninger i omdannelsesåret og årene der følger, samt med den ulempe at hele provenuet ikke omgående kan udbetales. Mulighed for optimering vedrører udelukkende vederlaget ved omdannelse. Der er med andre ord ikke nogen direkte skattebesparelse for Kim ved omdannelsen fra personlig virksomhed til selskab, da der er samme mulighed for opsparing af overskud i en virksomhed drevet i VSO som i et selskab.

Det ses dermed at Kim ikke kan optimere sin indkomst ved at ændre virksomhedsform. Ønskes det at ændre virksomhedsform vil der som udgangspunkt ikke kunne spekuleres i den valgte metode for omdannelsen. I Kims tilfælde kan der dog være en besparelse ved delafståelse, men metoden medfører dog visse begrænsninger, i kraft af at vederlaget ikke kan overføres til privatøkonomien på én gang. Vedtagelse af loven for skattefri virksomhedsomdannelse har aldrig været med det formål at give omdanneren en skattefordel, men i stedet muligheden for at omdannelsen kan foretages udelukkende af forretningsmæssige hensyn, hvilket i store træk er bekræftet i opgaven.

8. Perspektivering

Projektets problemformulering kunne med fordel være belyst med andre fokuspunkter end dem som behandles i projektet. Det kunne f.eks. være relevant at belyse særlige konsekvenser når der er flere ejere, idet dette også giver anledning til en række problemstillinger i forbindelse med en virksomhedsomdannelse. Herudover kunne det være relevant at undersøge hvilke forhold som er relevante ved forberedelsen og i perioden op til omdannelsen. Desuden er vi opmærksom på en række forhold, som kan påvirke konklusionen som kort er beskrevet i nedenstående.

Hævning af beskatning af aktieindkomst

Regeringen har lagt op til at hæve aktieindkomstbeskatningen fra de nuværende 42% til 45%. Forslaget blev dog ikke en del af finansloven 2019, men det er fortsat regeringens politik at hæve aktieskatterne, hvor de øgede skatter skal benyttes til at finansiere tidlig folkepension til nedslidte⁶³. Konsekvensen ved sådan en forøgelse er beregnet i nedenstående tabel.

Beskatning ved afståelse	Skattefri omdannelse	
	42% Aktieindkomst	45% Aktieindkomst
Markedsværdi	1.757.008	1.757.008
Avance ved afståelse	2.760.285	2.760.285
Aktieindkomst	2.760.285	2.760.285
Beregnet skat	1.159.320	1.242.128
Nettolikviditet ved afståelse	597.688	514.879
Samlede netto provenu	597.688	514.879

Tabel 55 "Konsekvens ved højere aktieindkomst", egen tilvirkning

Ved at hæve beskatningen af aktieindkomsten til de 45%, resulterer det i at nettoprovenuet i Kims situation vil blive reduceret med ca. kr. 83.000. Dette vil medføre at den skattepligtige omdannelse vil være den omdannelsesmetode, hvor omdanneren kommer til at svare mindst skat. Såfremt regeringen går videre med deres forslag og det bliver vedtaget, er det derfor værd at have med i overvejelserne ved valg af metode for omdannelse.

Negative indlånsrenter

Hvis omdanneren på omdannelsestidspunktet har tilstrækkelige likvider stående i banken, som i det nuværende marked ikke forrentes eller måske forrentes negativt, vil det alt andet lige tale for den skattepligtige omdannelse.

⁶³ Artikel, Danmarks radio "Mette Frederiksen vil hæve skatten på kapital og aktier" (2018) & artikel, Berlingske "Regeringen udskyder højere aktieskat" (2019)

7. Kildefortegnelse

Lovbekendtgørelser:

VOL - Lovbekendtgørelse nr. 934 af 04/08/2015

SSL - Lovbekendtgørelse nr. 1164 af 06/09/2016

PSL - Lovbekendtgørelse nr. 799 af 07/08/2019

SEL - Lovbekendtgørelse nr. 1164 af 06/09/2016

VSL - Lovbekendtgørelse nr. 1359 af 09/12/2019

KGL - Lovbekendtgørelse nr. 1283 af 25/10/2016

SL - Lovbekendtgørelse nr. 763 af 23/07/2019

LL - Lovbekendtgørelse nr. 66 af 22/01/2019

AL - Lovbekendtgørelse nr. 1147 af 29/08/2016

KGL - Lovbekendtgørelse nr. 1283 af 25/10/2016

ÅRL - Lovbekendtgørelse nr. 838 af 08/08/2019

Bøger og publikationer:

- Skat for de finansielle uddannelser 2. udgave, 2016, *Henrik Steen Andersen, Dorthe Jørgensen m.fl.*
- Lærebog om indkomstskat 18. udgave, 2019, *Aage Michelsen, Jane Bolander m.fl.*
- Revisormanual 2020-1, 2020, *Thorbjørn Helmo Madsen, John Rasmussen*
- Skattefri virksomhedsomdannelse, 1999, *Jan Nygaard, Lars Wøldike*
- Cirkulære om vejledende anvisning om værdiansættelse af goodwill, Cirk. nr. 44 af 28/03/2020
- Ejer og generationsskifte af virksomhed, 2010, Deloitte
- SKAT's juridiske vejledning (den henvises til fodnoterne for de aktuelle vejledninger)

Øvrigt materiale:

FSR – Revisorelevuddannelsen (Udvidet skatteret)

Statistikbanken (Danmarks statistik)

Bilag

Bilag 1 – Skattemæssige afskrivninger – KM Electronics

Driftsmidler	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Saldo primo	0	562.500	421.875	316.406	237.305	177.979	133.484
Tilgang	750.000	0	0	0	0	0	0
Afskrivninger	-187.500	-140.625	-105.469	-79.102	-59.326	-44.495	-33.371
Saldo ultimo	562.500	421.875	316.406	237.305	177.979	133.484	100.113

Ejendom	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Anskaffelsessum		3.500.000	3.500.000	3.500.000	3.500.000	3.500.000	3.500.000
Tilgang	3.500.000	0	0	0	0	0	0
Afskrivninger	-175.000	-175.000	-175.000	-175.000	-175.000	-175.000	-175.000
Akk. Afskrivninger	-175.000	-350.000	-525.000	-700.000	-875.000	1.050.000	-1.225.000
Ultimo	3.325.000	3.150.000	2.975.000	2.800.000	2.625.000	2.450.000	2.275.000

Blandet bil	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Saldo primo					500.000	375.000	281.250
Tilgang					0	0	0
Afskrivninger					-125.000	-93.750	-70.313
Saldo ultimo					375.000	281.250	210.938

Bilag 2 – Kapitalafkastgrundlag fordelt på virksomheder

Kapitalafkastgrundlag	KM Electronics	Investeringsjendom	I alt
Aktiver			
Grunde og bygninger	3.500.000	0	3.500.000
Investeringsjendom	0	2.500.000	2.500.000
Driftsmidler	100.113	0	100.113
Tilgodehavender	100.000	0	100.000
Varelager	100.000	0	100.000
Likvide beholdninger	50.000	0	50.000
Aktiver i alt	3.850.113	2.500.000	6.350.113
Passiver			
Gæld til realkreditinstitutter	3.000.000	2.000.000	5.000.000
Leverandører	50.000	0	50.000
Anden gæld	150.000	0	150.000
Gæld i alt	3.200.000	2.000.000	5.200.000
Kapitalafkastgrundlag	650.113	500.000	1.150.113
Andel	57%	43%	100%
Andel opsparat overskud	809.382	622.493	1.431.875

Bilag 3 – Oversigt over refererede kendelser

Kendelse	Resumé/uddrag
SKM2020.41.LSR	Der kan i princippet vælges at skifte ordning fra år til år ved valg af beskatningsform
SKM2004.174.LR	En shippingvirksomhed, hvor hovedaktiviteten var chartering-virksomhed med formidling af kontakt mellem befragtere og redere kunne ikke fravige udgangspunktet med en goodwill levetid på 7 år.
SKM2004.173.LR	En tømrer- og snedkervirksomhed kunne ikke fravige udgangspunktet med en goodwill levetid på 7 år.
SKM2008.875.LSR	Tab ved salg af fast ejendom modregnes i fortjeneste på fast ejendom efter ejendomsavancebeskatningslovens § 6, stk. 4. ved opgørelse af anskaffelsessummen.
SKM2009.82.LSR	Kendelsen indebærer, at den skattepligtige frit kan vælge i hvilken rækkefølge opsparede overskud anvendes til nedsættelse af aktiernes anskaffelsessum ved delomdannelse.
SKM2001.287.LR	Hver udlejningsejendom i et interessentskab ansås som en selvstændig virksomhed, hvorved der kunne bestemmes om hver enkelt af dem skulle medtages i omdannelsen.