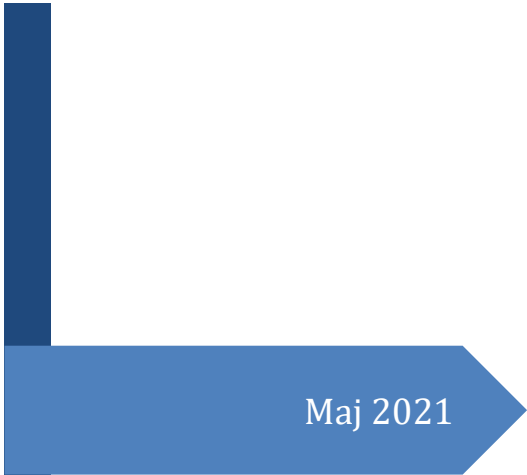


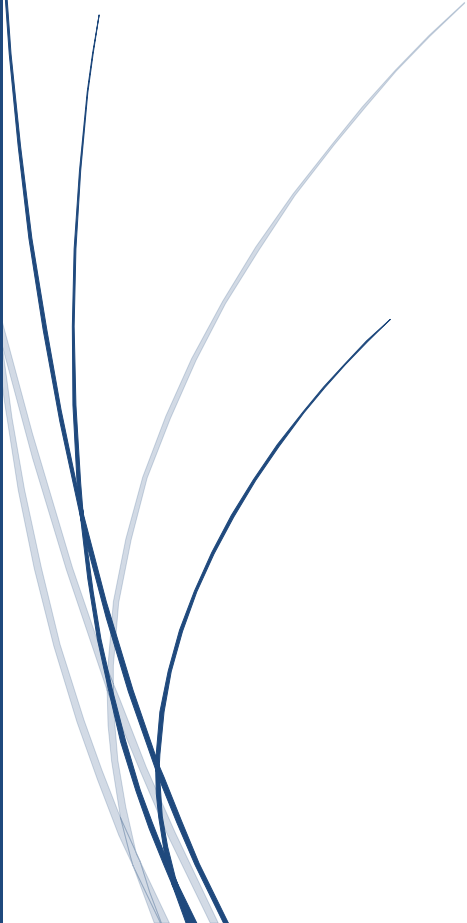


Maj 2021

Virksomhedsomdannelse

Afgangsprojekt

HD-R Aalborg Universitet



Louise Elgaard Bjerre & Mette Nielsen

VEJLEDER: PETER NØRREVANG

ANTAL SIDER: 78

1.0 Abstract	4
2.0 Indledning	5
3.0 Problemformulering	6
4.0 Metode og afgrænsning	7
4.0.1 Disposition	7
4.0.2 Kildekritik	7
4.0.3 Afgrænsning	9
5.0 Præsentation af case	10
6.0 Personlig virksomhed kontra kapitalselskab	12
6.1 Hæftelse	12
6.2 Kapitalkrav	12
6.3 Beskatningsform	13
6.3.1 Beskatning af selskaber	13
6.3.2 Beskatning af personlige virksomheder	14
6.3.2.1 Personskatteloven	15
6.3.2.2 Virksomhedsskatteordningen	15
6.3.2.3 Kapitalafkastordningen	19
6.4 Delkonklusion	20
7.0 Redegørelse for virksomhedsomdannelse	21
7.1 Skattepligtig virksomhedsomdannelse	21
7.1.1 Omdannelse med tilbagevirkende kraft	22
7.1.2 Vederlag for salget til omdanneren	23
7.1.3 Beskatning	25
7.1.4 Delafståelse	25
7.1.5 Delkonklusion	26
7.2 Skattefri virksomhedsomdannelse	27
7.2.1 Betingelser for skattefri omdannelse	28
7.2.2 Negativ anskaffelsessum	28
7.2.3 Alle virksomhedens aktiver og passiver skal overdrages til selskabet	29
7.2.3.1 Ejendomme	29
7.2.3.2 Biler	29
7.2.4 Virksomhedsordningen	32
7.2.4.1 Opsparet overskud	32
7.2.4.2 Hensat til senere hævning og mellemregningskonto	33

7.2.4.3 Negativ indskudskonto	34
7.2.5 Delvis omdannelse	34
8.0 Værdiansættelse	36
8.1 Fast ejendom	36
8.1.1 Skattepligtig	37
8.1.2 Skattefri	40
8.2 Driftsmidler	40
8.2.1 Blandet benyttet bil	40
8.2.2 Skattepligtig	42
8.2.3 Skattefri	42
8.3 Goodwill	42
8.3.1 Step 1 - Beregningsgrundlaget	44
8.3.2 Step 2 - Regulering i de enkelte år	45
8.3.3 Step 3 - Vægtning af gennemsnit	46
8.3.4 Step 4 - Korrektion for udviklingstendens	46
8.3.5 Step 5 - Driftsherreløn	47
8.3.6 Step 6 - Forrentning af virksomhedens aktiver	47
8.3.7 Step 7- Kapitalisering	48
8.3.8 Skattepligtig	50
8.3.9 Skattefri	50
8.4 Varelager	51
8.4.1 Skattepligtig	52
8.4.2 Skattefri	52
8.5 Debitorer	52
8.5.1 Skattepligtig	53
8.5.2 Skattefri	53
8.6 Gæld	54
8.6.1 Skattepligtig	54
8.6.2 Skattefri	54
9.0 Omdannelse af case	55
9.1 Skattepligtig virksomhedsomdannelse	55
9.1.1 Vederlag	56
9.1.2 VSO-specifikke poster	57
9.1.3 Opgørelsen af de samlede avancer til beskatning ved omdannelse og ophør af VSO	57
9.1.4 Delvis afståelse	58

9.1.4.1 Beskatning ved omdannelse uden investeringsejendom	60
9.2 Skattefri virksomhedsomdannelse	61
9.2.1 VSO-specifikke poster	62
9.2.2 Opgørelse af udskudt skat og avance ved salg	64
9.3 Sammenligning af skattepligtig og skattefri virksomhedsomdannelse	67
9.3.1 Omdannelse af hele virksomheden	67
9.3.2 Omdannelse af casevirksomheden uden udlejningsejendom	68
9.3.3 Delkonklusion	69
10.0 Konklusion	71
11.0 Perspektivering	75
12.0 Litteraturliste	76
13.0 Bilag	78
13.1 Skattemæssige afskrivninger	78
13.2 Kapitalafkastgrundlag	79

1.0 Abstract

When an entrepreneur starts a business, there are many things to consider when choosing what kind of legal form of business, you want to run. There are pros and cons regardless of which form one chooses to use. The biggest factors when choosing a company form are financial risk, available capital and the taxation method.

Many choose to start a one-man business, as it is the least financial burden. But over time, that preference may change. When you have earned enough money to be able to tie up the capital in a company, some people want to change their one-man business into a capital company as the financial risk here is less. This is where the rules about business transformation come into play.

There are two methods of business transformation. The biggest difference in the two methods is how the owner gets taxed. The first one is called “taxable business transformation” and the other one is called “tax-free business transformation”.

The taxable business transformation is the simple one. Taxable business transformation is based on the waiver principle, which means that you are taxed on your assets and liabilities at market values, as if you had sold them.

The tax-free business transformation is a bit more complicated. A tax-free business transformation is based on a succession principle, where a personally owned company can be invested in a company without this triggering taxation on business owners. The company then succeeds in the owner's tax position for acquired assets. The taxation of profits on the business transformation is deferred until the time when the owner relinquishes the shares and shares granted as consideration for the company or when the company is closed.

Whether it is a tax-free or taxable business transformation, it requires thorough planning and preparation for it to be a success.

One cannot say that the best solution will always be to make a tax free business transformation as it depends on the situation of the individual business. It is therefore important to understand the owner of the company's intentions for the future, in order to best assess which solution is best for the individual company

2.0 Indledning

Projektet udarbejdes i forbindelse med den afsluttende eksamen på HD-R på Aalborg Universitet. Målgruppen for vores projekt er primært vejleder og censor. Det forudsættes, at vejleder og censor har den grundlæggende viden om fagtermer og den skatteretlige forståelse, for at kunne læse og forstå dette projekt.

Emnet “virksomhedsomdannelse” er valgt med henblik på at kunne løse en problemstilling, som virksomheder kan løbe ind i, når de vækster, i vores daglige virke som revisorer.

Interessen for virksomhedsomdannelse opstod, da vi i vores dagligdag følger mange virksomheders udvikling. Vi hjælper dem helt fra opstart, igennem deres vækstfase og etableringsfase. I en opstart af en virksomhed, er der nogle behov, som skal dækkes ved valg af virksomhedsform, men disse behov kan sagtens ændre sig igennem virksomhedens levetid. I en opstart er det typisk vigtigt, at det er enkelt og det ikke kræver noget likviditet, imens der senere hen typisk vil være fokus på hvilken risiko, der er ved at drive virksomheden i form af hæftelse. Denne problemstilling kan løses ved at starte op som personlig drevet virksomhed, også senere lave en virksomhedsomdannelse.

Hvis virksomheden vælger at lave en virksomhedsomdannelse, findes der 2 forskellige metoder for dette, som adskiller sig fra hinanden skattemæssigt. Metoderne bliver kaldt “den skattepligtige virksomhedsomdannelse” og “den skattefrie virksomhedsomdannelse”. Den skattepligtige metode anses som salg af virksomheden, og der sker dermed beskatning af virksomhedens aktiver og passiver. Den skattefrie metode giver mulighed for, at selskabet kan succedere i virksomhedens skattemæssige position. Ved denne metode udskydes skatten til senere afståelse af selskabet.

Hvis den skattepligtige virksomhedsomdannelse vælges, kan der opstå likviditetsproblemer, hvis der skal afregnes et større udskudt skatteaktiv i forbindelse med omdannelse, særligt hvis virksomheden også anvender virksomhedsordningen, og de opsparede overskud skal realiseres, eller hvis der er en stor goodwill, kan man komme i likviditetsmæssige problemer.

Alternativet, er den skattefrie virksomhedsomdannelse, som til gengæld er mere krævende og administrativ tung at gennemføre. Men her kan den udskudte skat overtages af selskabet, og hermed kan man udskyde skatten, til anparterne eller aktierne i selskabet afstås.

Der skal således laves nogle overvejelser omkring, hvor stort den udskudte skat er kontra hvor administrativt tungt arbejde man er villig til at lave.

Med udgangspunkt i disse overvejelser, er der udarbejdet en problemformulering, som vil blive besvaret i denne opgave.

3.0 Problemformulering

Hvilken metode for virksomhedsomdannelse vil være mest fordelagtig for casevirksomheden at vælge?

Underspørgsmål:

1. Hvad er forskellen på at drive en personlig virksomhed kontra et selskab, og er der forhold, som kan forklare hvorfor virksomheder vælger at lave en omdannelse til selskab?
2. Hvilke metoder findes der for omdannelse fra personlig virksomhed til et selskab og hvilke betingelser skal overholdes?
3. Hvilke skattemæssige konsekvenser har det at omdanne en personlig virksomhed til et selskab?
4. Er der en metode, som generelt er at foretrække frem for andre metoder for omdannelse?

4.0 Metode og afgrænsning

4.0.1 Disposition

Som udgangspunkt vil opgaven bestå af en teoretisk tilgang til virksomhedsomdannelser til at beskrive og analysere forholdene heri. I opgaven vil en fiktiv casevirksomhed dog inddrages, til at understøtte overvejelserne om hvorvidt, der skal anvendes en skattefri eller skattepligtig virksomhedsomdannelse. Opgaven vil ligeledes være understøttet af beregningseksempler, andre illustrationer og afgørelser til at fremme den praktiske tilgang til behandlingen af dette.

Opgaven vil indledningsvist opbygges med en redegørende del, hvor forskellene på at drive virksomhed i personligt regi eller i selskabsform belyses. Herefter vil den skattefri og skattepligtige metode beskrives, herunder særligt med udgangspunkt i forudsætningerne for disse, da kravene spiller en væsentlig faktor ved valg af metode. I tilknytning hertil er der opstillet en værdiansættelse for at koble teori og praksis, for at danne et bedre grundlag til besvarelse af problemformuleringen. Igennem casevirksomheden vil der være en analyse af overvejelserne, hvorvidt der skal anvendes skattefri virksomhedsomdannelse eller skattepligtig virksomhedsomdannelse. Denne er dannet på baggrund af at danne et så virkelighedsnært billede som muligt, for at kunne diskutere og vurdere væsentlige faktorer ved virksomhedsomdannelser.

Den overordnede metode i opgaven vil bygge på den induktive tilgang. Det skyldes, at vi i opgaven har lagt fokus på specialtilfælde, og vælger derfor at konkludere på en generalisering. Vi har derfor ikke efterprøvet teorien, men har forsøgt at finde mønstre eller en generel sammenhæng i data og observationer.

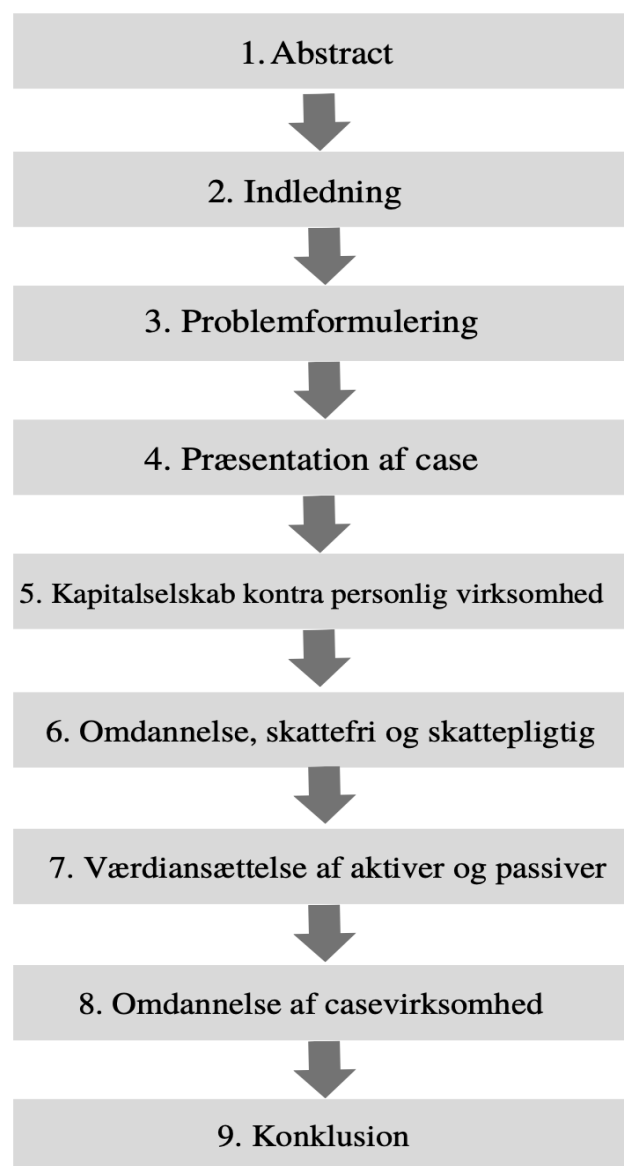
4.0.2 Kildekritik

Informationskilderne i denne opgave tager primært udgangspunkt i kvalitative data i form af lovgivning, den juridiske vejledning, cirkulære og domsafgørelser med fokus på de skattemæssige konsekvenser, som vurderes at have en høj grad af pålidelighed til at kunne konkludere på problemstillingen. Der er ligeledes indhentet datamateriale fra lærebøger, artikler samt anden søgning på internettet, hvor der vurderes at være uafhængighed og objektivitet i kilderne. Slutteligt er der brugt kilder fra revisionsbranchen, herunder kvalificeret skattekonsulent og statsautoriseret revisor, til brug for at få et virkelighedsnært billede af omdannelser i praktisk omfang, med øje for kritik af egne holdninger og interesser.

I forbindelse med opbygningen af casevirksomheden, vil denne være bygget på kvantitative data.

Til sikkerhed for, at det fremskaffede materiale indebærer validitet og reliabilitet, er der forholdt sig til hver enkelt kilde og andet datamateriale. Validiteten sikres ved at benytte flere kildekombinationer, således opgaven bærer præg af flere fortolkere og teoretiske perspektiver for at opnå et så virkelighedsnært billede som muligt.

Nedenstående illustration er med til at give læseren et bedre overblik over opgavens struktur og opbygning:



Tabel 1, Opgavens opbygning, egen tilvirkning

4.0.3 Afgrænsning

Projektet tager udgangspunkt i virksomhedsomdannelse fra personlig virksomhed til et selskab. Her vil fokusområdet være, hvorledes en omdannelse anvendes ved virksomhedsskatteloven. Virksomhedsskatteloven vil ikke blive yderligere uddybet, da forudsætningen er, at kendskabet til denne er ajour. Der vil dog løbende være referencer, hvor dette findes relevant.

Dermed er udgangspunktet for omdannelsen udelukkende brugen af danske love og regler samt til personer, som er fuldt skattepligtige til Danmark. Regler og konsekvenserne ved omdannelse til et udenlandsk selskab vil derfor ikke tage del i opgaven. Det vil kun være de skattemæssige konsekvenser ved omdannelsen, som uddybes, hvorfor de regnskabsmæssige samt selskabsretlige konsekvenser ikke vil blive behandlet yderligere.

Det vil udelukkende være processen for virksomhedsomdannelsen, som opgaven tager udgangspunkt i, hvorfor der ikke bliver behandlet for forhold i selskabet efter omdannelsen. Her foreligger der bl.a. muligheder for andre omstruktureringer, såsom fusion, spaltning, aktieombytning og generationsskifte. Ligeledes vil opgaven kun indebære virksomhedsomdannelser ved stiftelse af et nyt selskab, hvorfor det er udeladt at behandle virksomhedsomdannelser ved brugen af skuffeselskaber.

Ydermere vil behandlingen af dødsboer ikke være en del af opgaven, da der kun behandles omdannelse af virksomheder med en eksisterende ejer. Ligeledes vil der også ses bort fra virksomheder med flere ejere, herunder kan bl.a. nævnes partnerselskaber, interessentskaber og kommanditselskaber.

Slutteligt afgrænser vi os fra revisors arbejde, herunder at der skal udarbejdes en vurderingsberetning med høj grad af sikkerhed, hvor revisor bekræfter, at værdien mindst er den angivende værdi, og at revisorerklæring på åbningsbalancen kan være assistance, udvidet gennemgang, eller revision alt efter hvor stor en virksomhed det er.

5.0 Præsentation af case

I denne case er der tale om en personlig drevet virksomhed, som i denne opgave vil blive betegnet som “casevirksomheden”. Virksomheden er ejet 100 % af 1 ejer. Virksomheden er stiftet d. 1/1-2014, og det seneste aflagte regnskabsår er 2020.

Ejeren har drevet virksomhed i VSO de sidste 5 år. Det er ikke længere attraktivt at drive virksomhed i personligt regi, da virksomheden har oplevet stor vækst. For at virksomheden kan fortsætte sin vækstkurve, vil virksomheden optage et lån til et nyt produktionsapparat. I den forbindelse skal virksomheden optage et lån i banken, og vil derfor gerne omdanne virksomheden til et selskab for at undgå reglen om den personlige hæftelse. Derudover vil ejeren være åben overfor at sælge en del af virksomheden, hvis den rigtige partner dukker op, da der er ved at være for meget arbejde for ejeren alene. Ved at drive sin virksomhed som et anpartsselskab, giver det ham mulighed for at sælge en del af virksomheden og være flere ejere. Ejeren synes dog det er svært at overskue, hvilke konsekvenser det har at lave en virksomhedsomdannelse, hvorfor han har bedt sin revisor om hjælp.

Virksomheden ejer en grund til en værdi af DKK 1.000.000 og en bygning til deres produktion til en værdi af DKK 3.400.000. Inde i bygningen har virksomheden en maskine til deres produktion. Bygningen anvendes udelukkende erhvervsmæssigt, og er derfor fuld afskrivningsberettiget. Derudover ejer virksomheden 4 biler.

Virksomheden ejer derudover en investeringsejendom til en værdi på DKK 2.000.000. Investeringsejendommen er en lejlighed, der er udlejet til beboelse, og er derfor ikke afskrivningsberettiget skattemæssigt.

Virksomhedens regnskabsår følger kalenderåret.

	Regnskabsmæssig værdi	Skattemæssig værdi
Aktiver		
Grunde og bygninger	4.400.000,00	4.000.000,00
Investeringsjendomme	2.000.000,00	1.750.000,00
Driftsmidler	600.000,00	237.304,69
Tilgodehavender	125.000,00	125.000,00
Varelager	200.000,00	200.000,00
Likvide beholdninger	75.000,00	75.000,00
	7.400.000,00	6.387.304,69
Passiver		
Egenkapital	1.225.000,00	
Gæld til realkreditinstitutter	6.000.000,00	6.000.000,00
Leverandører af varer og tjenestey	75.000,00	75.000,00
Anden gæld	100.000,00	100.000,00
	7.400.000,00	6.175.000,00

Tabel 2, virksomhedens balance, egen tilvirkning

Det oplyses af virksomheden, at de har haft følgende anskaffelsessummer på deres aktiver:

Anskaffelsessummer:	
Grunde og bygninger	5.000.000,00
Driftsmidler	1.000.000,00
Biler	350.000,00
Investeringsjendom	1.750.000,00
I alt	8.100.000,00

Tabel 3, Anskaffelsessummer, egen tilvirkning

Fordeling blandet benyttet bil:

År	2018	2019	2020
Privat	65%	40%	25%
Erhverv	35%	60%	75%
I alt	100%	100%	100%

Tabel 4, Blandet benyttet bil, egen tilvirkning

6.0 Personlig virksomhed kontra kapitalselskab

Når man starter med at drive virksomhed, vælger man om man vil starte op som personlig virksomhed eller et kapitalselskab. De helt generelle forskelle på disse er den måde hæftelsen er på, kapitalkravet og beskatningsformen.

6.1 Hæftelse

Når du driver din virksomhed i personligt regi, hæfter man også personligt for den gæld virksomheden stifter, da der juridisk set ikke er en opdeling mellem din private økonomi og virksomhedens økonomi.

Det vil sige, at hvis du har stiftet gæld i virksomheden, og din virksomhed går konkurs, vil dine kreditorer kunne gå uden om selskabet og opkræve deres penge ved dig som privatperson. Hvis du ikke har nogle penge privat, kan de gå efter dine private aktiver og kræve dem solgt på tvangsauktion.

Hvis du derimod vælger at drive virksomhed i et kapitalselskab, som f.eks. et ApS eller A/S, så undgår man den personlige hæftelse. Derimod vil man have det som kaldes begrænset hæftelse. Begrænset hæftelse vil sige, at man kun hæfter for et begrænset beløb. Her er forskellen nemlig fra personlig virksomhed, at virksomheden drives af kapitalselskabet og ikke dig som privatperson, da kapitalselskabet er en selvstændig juridisk enhed. Det vil sige, at hvis der er etableret gæld i kapitalselskabet og det går konkurs, vil kreditorer kun kunne indkassere deres penge gennem selskabet. Hvis kapitalselskabet er tømt for penge, og der ikke er aktiver der kan sælges for at indkassere penge, er der ikke mere kreditorerne kan gøre for at få deres penge. De kan altså ikke gå efter dine private aktiver, som ved personlig hæftelse.

Ved stiftelse er der et kapitalkrav ved at etablere et kapitalselskab. Minimumskapitalen er 40.000 kr. for et ApS og 400.000 kr. for et A/S. Denne kapital hæfter kapitalejerne dog stadig for.

6.2 Kapitalkrav

Som nævnt ovenfor, eksisterer der et kapitalkrav for at kunne starte et ApS eller et A/S. Det betyder, at når du stifter selskaber, indskyder man en startkapital. Kapitalen kan både indskydes kontant eller som apportindskud. Apportindskud betyder, at man indskyder aktiver i sin virksomhed som indskudskapital. Det kan f.eks. være maskiner, værktøj eller biler. Du

behøver med andre ord ikke at have 40.000 kr. kontant hvis du vil starte et anpartsselskab. Før man kan indskyde aktiver som apportindskud, skal der dog være udarbejdet en vurderingsberetning af en uvildig revisor, som skal vedhæftes stiftelsesdokumentet. Stiftes selskabet med mere end minimumskapitalen, kan det være en fordel at stifte selskabet til overkurs. Hvis dette gøres, betyder det at kun minimumskapitalen registreres som nominel kapital, mens resten bliver klassificeret som selskabets frie reserver. Fordelen ved dette, er at man har større råderet over de frie reserver. Alternativet til dette, er at lave et lån personligt til selskabet. Man skal huske at lave et gældsbevis på markedsvilkår. Fordelen ved dette er, at man kan hæve lånet skattefrit (Nem Advokat, Selskabets startkapital, 2021).

Stiftes selskabet kontant, kan reglerne om delvis indbetaling af selskabskapitalen anvendes. Reglerne går ud på, at minimum 25 % af selskabskapitalen skal indbetales, dog minimum 40.000 kr. Det vil sige, at hvis man stifter et aktieselskab med minimumskapitalen på 400.000 kr. kan man nøjes med at indbetale 25 % af den, altså kun 100.000 kr. Reglerne kan dog ikke finde anvendelse ved anpartsselskaber, hvis man kun indskyder 40.000 kr. (BDO, Viden om - Revision og regnskab: Selskabskapital, delvis indbetaling, 2021).

Ved stiftelse af en personlig drevet virksomhed, er der til gengæld ikke noget kapitalkrav, hvilket jo kan være en fordel, hvis man ikke har 40.000 kr. kontant eller har aktiver til en værdi af 40.000 kr.

6.3 Beskatningsform

Den næste store forskel på de 2 måder at drive virksomhed på er beskatningsformen.

6.3.1 Beskatning af selskaber

Selskaber er et selvstændigt skattesubjekt og bliver beskattet efter selskabsskatteloven jf. SEL §1.

Det vil sige selskabet bliver beskattet af selskabets skattepligtige indkomst. Den skattepligtige indkomst opgøres på grundlag af selskabets årsrapport, med en række skattemæssige reguleringer. Skatteprocenten for selskaber har siden 2016 været 22 %. Tidligere har skatteprocenten være højere.

Hvis selskabet i et år har en negativ skattepligtig indkomst, er det muligt for selskabet at fremføre underskuddet, til modregninger i indkomst i efterfølgende år jf. SEL §12.

Modsat personlige ejede virksomheder, kan kapitalejeren kun modtage vederlag via løn eller udbytte. Der er altså ikke noget der hedder ”hævet til privat”, da dette vil blive klassificeret som ulovligt kapitalejerlån.

Udbytte kan udloddes til kapitalejeren på enten den ordinære generalforsamling eller en ekstraordinær generalforsamling. Udbytte bliver beskattet med 27 % hos selskabet. Udbyttet hos personer bliver beskattet med 27% af det første 56.500 kr., eller hvis du er gift 113.000 kr. Alt udbytte derover bliver beskattet med 42% (Beierholm, Selskabsskat, 2021).

Hvis kapitalejeren er ansat i selskaber og dermed modtager løn, skal denne beskattes efter de helt almindelige regler. Altså beskatningen sker som personlig indkomst.

6.3.2 Beskatning af personlige virksomheder

Som nævnt ovenfor, er selskaber selvstændige skattepligtige subjekter. Dette er ikke tilfældet for en personlig drevet virksomhed. Personlig drevne virksomheder bliver beskattet hos ejeren privat.

Der findes 3 forskellige modeller at blive beskattet af en personlig drevet virksomhed. Men for at kunne forstå forskellen i beskatningsmodellerne, vil der kort laves en beskrivelse af, hvordan den skattepligtige indkomst opdeles.

Den skattepligtige indkomst opdeles i personlig indkomst, kapitalindkomst og ligningsmæssige fradrag.

Den personlige indkomst bliver defineret som al den indkomst, som indgår i den skattepligtige indkomst, og som ikke er kapitalindkomst jf. PSL §3 stk. 1. I den personlige indkomst finder man blandt andet løn, overskud af virksomhed, honorarer, frynsegoder, folkepension, dagpenge, efterløn, SU, privat pension og underholdsbidrag. Derudover kan man få fradrag for blandt andet arbejdsmarkedsbidrag, driftsudgifter for selvstændigt erhvervsdrivende og indbetalinger til pensionsopsparing (Den juridiske vejledning, C.A.2.2.1 Personlig indkomst, 2021).

Kapitalindkomsten opgøres derimod efter reglerne i PSL §4. Der fremgår hvilke indtægter og udgifter det medregnes. Af listen fremgår blandt andet renteindtægter og renteudgifter, skattepligtige gevinster og fradragsberettigede tab efter kursgevinstloven og beregnet kapitalafkast i selvstændig erhvervsvirksomhed. Fradragsberettigede omkostninger der i årets

løb er anvendt til at erhverve, sikre eller vedligeholde kapitalindkomst, fradrages ved opgørelsen af kapitalindkomsten jf. PSL §4 stk. 2 (Den juridiske vejledning, C.A.2.2.2 Kapitalindkomst, 2021).

Et ligningsmæssigt fradrag, er et fradrag der gives i den skattepligtige indkomst.

Ligningsmæssige fradrag har en lavere skatemæssig værdi end fradrag der gives i den personlige indkomst eller i kapitalindkomsten. Reglerne omkring ligningsmæssige fradrag findes primært i SL §6, men derudover findes der regler om fradrag, særligt i ligningsloven (Den juridiske vejledning, C.C.2.2.1.2 Driftsomkostningsbegrebet, SL § 6, stk. 1, litra a, 2021).

6.3.2.1 Personskatteloven

Som udgangspunkt beskattes personligt ejede virksomheder efter personskatteloven. Ejeren skal aktivt ind og vælge en af de to andre ordninger, hvis man hellere vil beskattes efter disse.

Når man bliver beskattet efter personskatteloven, minder beskatningen mest om at blive beskattet som almindelig lønmodtager.

Ved personskatteloven skal du betale skat af virksomhedens overskud. Virksomhedens overskud er personlig indkomst, og det vil sige at du skal betale op til 56% af virksomhedens overskud i skat. Herudover får du kun fradrag for dine renteomkostninger i kapitalindkomsten.

Hvis der er underskud i virksomheden, kan underskuddet også modregnes i den personlige indkomst i det år, det konstateres. Hvis underskuddet overstiger den personlige indkomst, kan underskuddet også modregnes i indkomstmodtagerens positive nettokapitalindkomst, som ikke reducerer bidragsgrundlaget jf. PSL §13 stk. 3.

6.3.2.2 Virksomhedsskatteordningen

Som alternativ til personskatteloven findes virksomhedsskatteordningen.

Virksomhedsskatteordningen gør det muligt for en personlig ejet virksomhed at blive beskattet efter nogle regler, hvor beskatningen minder meget om den beskatning, som selskaber er underlagt.

Virksomhedsordningen kan anvendes af personer der driver selvstændig virksomhed og af personer der udlejer fast ejendom, idet udlejning fast ejendom betragtes som erhvervsmæssig virksomhed skattemæssigt.

Der er følgende krav for at kunne anvende virksomhedsskatteordningen (Den juridiske vejledning, C.C.5.2.3.2 Regnskabskrav, 2021):

- For at kunne anvende virksomhedsordningen, skal virksomheden udarbejde et regnskab for virksomheden, og regnskabet skal opfylde bogføringsloven.
- Indskudskontoen og kapitalafkastgrundlaget skal specificeres ved udarbejdelsen af oplysningsskemaet.
- Hvis den selvstændige driver flere virksomheder, skal alle virksomheder behandles under en virksomhedsskatteordning jf. VSL §2 stk. 3.

Fordele ved at anvende virksomhedsskatteordningen er højere fradragsværdi af renteudgifter, udjævning af beskatningen af svingende indkomster og forrentning af investeret kapital (kapitalafkast).

Ved anvendelse af virksomhedsskatteordningen kan den erhvervsdrivende opnå en højere skatteværdi af rentefradrag af renter, der indgår i virksomhedsordningen. Skatteværdien er højere, fordi virksomhedens renteudgifter fratrækkes ved opgørelsen af virksomhedens skattepligtige indkomst, dvs. i den personlige indkomst, hvorimod ved beskatning af personskatteloven, har man fradrag for renter i kapitalindkomsten. Fradragsværdien er højere i den personlige indkomst (Den juridiske vejledning, C.C.5.2.1 Skattemæssige fordele ved virksomhedsordningen, 2021).

Ved brug af VSO kan erhvervsdrivende udjævne beskatningen af deres indtægter, som godt kan være meget svingende over tid. Ved at lade hele eller dele af overskuddet blive stående i virksomhedsordningen mod betaling af en foreløbig virksomhedsskat på 22 % i 2020. Det er her ligheden mellem beskatning af personligt drevene virksomheder og kapitalselskaber finder sted. Når det opsparede beløb bliver hævet, fratrækkes sluskskatten i det indkomstår, hvor det bliver hævet (Den juridiske vejledning, C.C.5.2.1 Skattemæssige fordele ved virksomhedsordningen, 2021).

Sidste fordel er at virksomhedens kapitalafkast bliver beskattet som kapitalindkomst, hvis kapitalafkastet ikke spares op i virksomheden eller hæves som personlig indkomst.

Kapitalafkastet bliver beskattet som personlig indkomst, hvis der er sparet op i virksomhedsordningen, når det bliver overført til privatøkonomien (Den juridiske vejledning, C.C.5.2.1 Skattemæssige fordele ved virksomhedsordningen, 2021).

Kapitalafkastet beregnes som kapitalafkastgrundlaget primo ganget med kapitalafkastsatsen. Hvis kapitalafkastgrundlaget er negativt, ses der bort fra kapitalafkastet. Kapitalafkastet kan tilmed heller ikke overstige årets skattepligtige overskud. Kapitalafkastgrundlaget opgøres som værdien af virksomhedens aktiver fratrukket gæld (Den juridiske vejledning, C.C.5.3.1.2.3 Kapitalafkastgrundlaget, 2021).

Når man indtræder i virksomhedsskatteordningen, skal der opgøres en indskudskonto. Indskudskontoen bliver opgjort som den skattemæssige værdi af de aktiver, der bliver indskudt i virksomhedsskatteordningen fratrukket eventuel gæld. Indskudskontoen reguleres en gang om året. Reguleringen skal ske ved indkomstårets udløb. Ved reguleringen tillægger man årets indskud, mens man fratrækker årets hævninger jf. VSL §3 stk. 6 (Den juridiske vejledning, C.C.5.2.1 Skattemæssige fordele ved virksomhedsordningen, 2021).

I stedet for at lave indskud jf. VSL §3, kan man i stedet overføre kontante beløb fra privatøkonomien til virksomhedsordningen, der bogføres på en uforrettet mellemregningskonto jf. VSL §4a. Hvis man vælger at bruge mellemregningskontoen, medfører det at beløbene kan tilbageføres skattefrit til privatøkonomien uden om hæverækkefølgen. Mellemregningskontoen indgår ikke i kapitalafkastgrundlaget (Den juridiske vejledning, C.C.5.2.1 Skattemæssige fordele ved virksomhedsordningen, 2021).

Udover at virksomheden kan lave indskud på indskudskontoen og mellemregningskontoen, vil man også overføre midler til privatøkonomien i form af hævninger. Hævninger er værdien af det, som man som ejer har overført til privatøkonomien. Det gælder både værdier der faktisk er overført eller måtte anses som overført. Når det hævdede beløb er opgjort, er det væsentlig at vide hvad beløbet vedrører i forhold til skatteberegningen. Det hævdede beløb skal nemlig opdeles, alt efter hvor de skal beskattes i indkomstkategoriene i personskatteloven. Det er her hæverækkefølgen spiller en væsentlige rolle. Udover hæverækkefølgen der fremgår af VSL §5, findes der også en udvidet hæverækkefølge (Bolander, Michelsen, Madsen, Laursen, & Langhave, 2019).

Hæverækkefølgen jf. VSL §5	Udvidet hæverækkefølge
	1. Refusion af driftsomkostninger
	2. Beløb til medarbejdende ægtefælle
	3. Beløb til dækning af virksomhedsskat
4. Hensat kapitalafkast fra foregående år	4. Hensat kapitalafkast fra foregående år
5. Hensat resterende overskud foregående år	5. Hensat resterende overskud foregående år
6. Årets kapitalafkast (VSL §7)	6. Årets kapitalafkast (VSL §7)
7. Årets resterende overskud (VSL §10)	7. Årets resterende overskud (VSL §10)
8. Opsparet overskud fra tidligere år	8. Opsparet overskud fra tidligere år
9. Indestående på indskudskonto	9. Indestående på indskudskonto

Tabel 5, Hæverækkefølgen, egen tilvirkning

Punkt 1, 2, 3, 4, 5 og 9 er skattefrie. Punkt 7 og 8 bliver beskattet som personlig indkomst. Punkt 6 bliver beskattet som kapitalindkomst.

Til sidst findes der en værnsregel. Reglerne om rentekorrektion i VSL §11 går ud på at neutralisere skattemæssige fordele ved at indskyde privat gæld i virksomhedsordningen eller ved midlertidigt at overføre virksomhedens midler til beskatning i privatøkonomien. Ved at indskyde privat gæld i ordningen betyder det som udgangspunkt, at virksomheden får fradrag for deres renteudgifter i den personlige indkomst, hvor fradragsværdien er størst, i stedet for at de normalt bliver fradraget som kapitalindkomst. Men ved brug af reglerne om rentekorrektion, beregnes der et rentekorrektionsbeløb, som tillægges i den personlige indkomst og fratrækkes i kapitalindkomsten (Bolander, Michelsen, Madsen, Laursen, & Langhave, 2019).

6.3.2.3 Kapitalafkastordningen

Kapitalafkastordningen anses for at være et forsimplet alternativ til virksomhedsordningen. Kapitalafkastordningen kan anvendes af den samme persongruppe, som kan anvende virksomhedsordningen. Til trods for at ordningen er mere simpel end virksomhedsordningen, indeholder den dog også mulighed for at sikre fuld rentefradragsværdi, forrentning af egenkapital og indkomstudligning. Ved brug af virksomhedsordningen, er der mange strenge regnskabsmæssige krav. Disse krav eksisterer ikke ved brug af kapitalafkastordningen. Det eneste krav der er til kapitalafkastordningen, er at man skal oplyse kapitalafkastgrundlaget ved indtræden i ordningen (Bolander, Michelsen, Madsen, Laursen, & Langhave, 2019).

Ved brug af kapitalafkastordningen opgøres indtægter og udgifter som personlig indkomst og kapitalindkomst efter reglerne i personskatteloven. Renteindtægter og -udgifter indgår i opgørelsen af kapitalindkomsten uden at man tager hensyn til, om de er erhvervsmæssige eller private. Det særlige ved kapitalafkastordningen, er at der skal opgøres et kapitalafkast af erhvervsmæssige aktiver. Den del af virksomhedens overskud der kan henføres til forrentning af denne, fragår i den personlige indkomst og bliver lagt over i kapitalindkomsten (Bolander, Michelsen, Madsen, Laursen, & Langhave, 2019).

Kapitalafkastgrundlaget bliver som udgangspunkt opgjort efter de samme principper, som ved brug af virksomhedsordningen. Dog indgår blandet benyttede aktiver kun med den forholdsmæssige værdi, hvor de i virksomhedsordningen kan indgå med den fulde værdi. Tilmed er der en række aktiver, der ikke indgår i ordningen listet op i VSL §22 stk. 7. Kapitalafkastet bliver beregnet som kapitalafkastgrundlaget gange kapitalafkastsatsen. Kapitalafkastsatsen er 0% i 2021 (Bolander, Michelsen, Madsen, Laursen, & Langhave, 2019).

I reglerne omkring kapitalafkastordningen, er der en regel omkring henlæggelse til konjunkturudligning, som skal imødegå muligheden for at spare op i virksomhedsordningen. Til forskel fra virksomhedsordningen er denne ordning mere likviditetskrævende. I kapitalafkastordningen skal man nemlig binde det opsparede beløb på en konto i et pengeinstitut jf. VSL §22 B, stk. 3. Det beløb man har henlagt til opsparing, fragår i den personlige indkomst. Når beløbet hæves igen, bliver det beskattet som personlig indkomst (Bolander, Michelsen, Madsen, Laursen, & Langhave, 2019).

Det skal dog nævnes at denne ordning er sat på ”standby”, da kapitalafkastgrundlaget er 0%, og den dermed ikke skiller sig ud af reglerne i personskatteloven. Den eneste forskel er reglerne omkring henlæggelse til konjunkturudligning, men hvis man ønsker at spare op, er det typisk mere fordelagtigt at anvende virksomhedsordningen, selvom der er en længere række krav, man skal opfylde.

6.4 Delkonklusion

De væsentligste forskelle på personlig virksomhed og kapitalselskab er oplistet nedenfor i tabel 6:

	Personlig virksomhed	Kapitalselskab
Hæftelse	Personlig hæftelse	Begrænset hæftelse
Kapitalkrav	Ingen	40.000 kr.
Beskatning	PSL/VSO/KAO	Selskabsskat (22%)

Tabel 6, personlig virksomhed kontra kapitalselskab, egen tilvirkning

Hæftelsen vurderes at være den typiske årsag, til at mange vælger at lave en virksomhedsomdannelse fra personlig virksomhed til et kapitalselskab. I en opstart af virksomheden, er risikoen typisk ikke lige så stor, som når man har en mere etableret virksomhed. Udover størrelsen på virksomheden, kan det i forhold til hæftelsesreglerne også være relevant at kigge nærmere på branchen. F.eks. inden for bygge- og anlægsbranchen er man pålagt ansvar- og erstatningskrav, hvorfor det er en fordel at have begrænset hæftelse.

Kapitalkravet er i høj grad en af årsagerne til, at mange vælger at starte deres virksomhed op i personligt regi. Årsagen til dette vurderes at være, at mange yngre iværksættere ikke har en kapital på 40.000 kr. til at starte op med. Nogen har måske en langsom opstart, fordi de stadig har et arbejde ved siden af opstart af virksomheden, hvorfor man typisk ikke ønsker at binde 40.000 kr. i et selskab.

Det vurderes, at valget af enten personlig virksomhed eller kapitalselskab sjældent vælges ud fra, hvordan man bliver beskattet, da skatteprocenten i sidste ende er nogenlunde det samme. Dette illustreres nedenfor:

Personlig virksomhed		Kapitalselskab	
Overskud	1.000.000,00	Overskud	1.000.000,00
AM-bidrag (8%)	-80.000,00	Selskabsskat (22%)	-220.000,00
Topskat 52,06%	-478.952,00	Udbytte (42%)	-327.600,00
Efter skat	441.048,00	Efter skat	452.400,00
Marginalbeskatning	55,90%	Marginalbeskatning	54,76%

Tabel 7, Marginalbeskatning, egen tilvirkning

Den største forskel, er at ved beskatning af selskaber er den løbende beskatning lavere, end hvis man bliver beskattet efter reglerne i personskatteloven. Men her kan man jo vælge at anvende reglerne i virksomhedsskatteordningen, for at kunne udjævne skatten på samme måde, som ved brug af selskabsskatteloven.

7.0 Redegørelse for virksomhedsomdannelse

Omdannelse af en personligt ejet virksomhed til et anpart- eller aktieselskab kan ske på to måder. Omdannelsen kan ske ved skattepligtig virksomhedsomdannelse, også kaldet afståelsesprincippet, eller ved skattefri virksomhedsomdannelse efter virksomhedsomdannelsesloven.

7.1 Skattepligtig virksomhedsomdannelse

Foretages en virksomhedsomdannelse uden anvendelse af reglerne i virksomhedsomdannelsesloven, vil der være tale om en skattepligtig virksomhedsomdannelse. Skattepligtig virksomhedsomdannelse bygger på afståelsesprincippet, som indebærer at man altid kan lade sig beskatte ved salg til et selskab af sine aktiver og passiver til handelsværdier. Værdiansættelsen af handelsværdierne skal ske efter armslængdeprincippet jf. LL §2. Det vil sige, at værdiansættelsen skal ske til priser og vilkår, som uafhængige parter ville have fastsat.

Anskaffelsessummer og afståelsessummer for goodwill, maskiner og inventar mv. og ejendomme kontantomregnes (Revisormanual 2021-1, 2021). Omregningen foretages efter kursværdierne på overdragelsestidspunktet efter en konkret vurdering, herunder sagkyndige som pengeinstitutter eller realkreditinstitutter.

Der findes ingen særlige begrænsninger for, hvem der kan omdanne, såfremt omdannelsen sker efter afståelsesprincippet, modsat gældende for anvendelse af reglerne om skattefri virksomhedsomdannelse jf. VOL §2, stk. 1, nr. 1.

7.1.1 Omdannelse med tilbagevirkende kraft

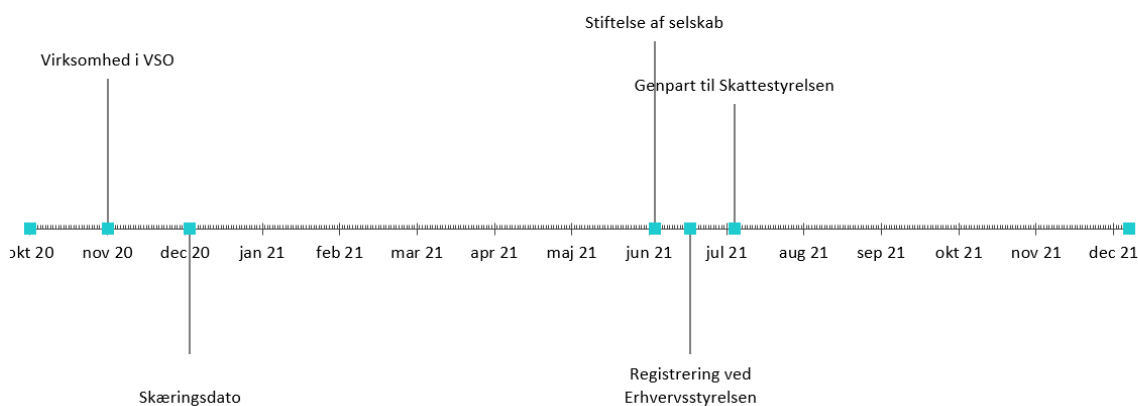
Jf. SEL §4 stk. 4 kan der ved en skattepligtig omdannelse af en personligt ejet virksomhed til et nystiftet selskab tillades at ske skattemæssig virkning med tilbagevirkende kraft i op til 6 måneder efter regnskabsårets udløb. Dermed har stiftelsen eller overdragelsen virkning for en periode forud for det tidspunkt, hvor der er indgået endelig aftale om stiftelsen eller overdragelsen.

Såfremt overdragelsen sker med skattemæssig virkning fra skæringsdatoen, er grundlaget for handelsværdien af virksomhedens aktiver og passiver pr. denne dato ved opgørelsen af den personligt ejede virksomheds afståelsessum samt selskabets anskaffelsessum for virksomhedens aktiver og passiver. Derudover medregnes selskabets erhvervede indtægter og udgifter ved indkomstopgørelsen, og vil dermed komme til beskætning i selskabet og ikke i den erhvervsdrivendes personlige indkomst (Retsinformation, bekendtgørelse af selskabsskatteloven, 2021).

Der er dog en række betingelser, som skal være opfyldt ved anvendelsen af reglen om tilbagevirkende kraft (Den juridiske vejledning, C.D.1.4.5 Stiftelse med skattemæssig tilbagevirkende kraft, 2021):

- Stiftelsen skal finde sted senest 6 måneder efter den valgte skæringsdato.
- Der skal ske indskud til én hel virksomhed, det vil sige alle aktiver og passiver skal overdrages. Ejes der flere virksomheder, kan disse indskydes i hvert sit selskab eller kun den ene virksomhed kan indskydes i et selskab.
- Der skal overdrages til et nystiftet selskab.
- Regnskabsåret for selskabet skal løbe fra skæringsdatoen i åbningsbalancen.
- Skæringsdatoen for åbningsbalancen ligger efter udløbet af ejerens sidste normale indkomstår før stiftelsen, som typisk vil følge kalenderåret.
- Senest 1 måned efter stiftelsen skal ejeren indsende genpart til Skattestyrelsen af de dokumenter, der ifølge selskabslovgivningen skal udarbejdes i forbindelse hermed, og dokumentation for, at selskabet er anmeldt til registrering i Erhvervsstyrelsen.

I nedenstående tidslinje illustreres omdannelsen fra virksomhed ført i virksomhedsskatteordningen til selskab med tilbagevirkende kraft, hvor omdannelsen senest skal være gennemført den 30.06., altså senest 6 måneder efter skæringsdatoen. Ved stiftelse af selskabet skal der laves stiftelsesdokument og vedtægter. Herefter har man 14 dage til at blive registreret i Erhvervsstyrelsen og 1 måned til indsendelse af genpart til Skattestyrelsen.



Tabel 8, Tidslinje, egen tilvirkning

Det vil dog være en god ide at være i god tid og ikke stifte selskabet op til fristen på de 6 måneder efter skæringsdatoen. Når den personlige virksomhed omdannes til et selskab, registreres der også et nyt CVR-nummer. Det betyder, at alle hidtidige samarbejdspartnere nu skal gøre forretning med det nystiftede selskab fremfor den personligt drevne virksomhed. Inden omdannelsen skal det derfor sikres, at alle samarbejdspartnerne vil godkende, at aftalerne overføres til det nye selskab, eller at disse opløses. Ligeledes skal virksomhedens bankforbindelser og andre kreditorer acceptere, at virksomheden omdannes til et selskab. Såfremt der er ansatte i virksomheden, skal disse virksomhedsoverdrages og der skal laves nye ansættelsesbeviser.

7.1.2 Vederlag for salget til omdanneren

En af årsagerne til at lave omdannelsen skattepligtig, er at have muligheden for at få et stiftertilgodehavende, modsat ved skattefri omdannelse. Her er én af betingelserne, at man ikke bliver vederlagt med et stiftertilgodehavende, men at man udelukkende bliver vederlagt med aktier eller anparter. Ved skattepligtig virksomhedsomdannelse står det frit, om vederlaget afregnes kontant, som aktier eller anparter eller som et tilgodehavende, da der her ikke er krav til vederlaget.

Sker afregningen via stiftertilgodehavendet er det et krav, at apportindskuddet har en økonomisk værdi jf. SEL §35 og kapitalkravet skal være opfyldt for henholdsvis ApS 'er og A/S'er. Stiftertilgodehavendet kan dog maks. udgøre differencen mellem kapitalkravet for henholdsvis ApS 'et eller A/S'et og den pågældende egenkapital. Ved skattepligtig virksomhedsomdannelse gør det dermed muligt at hæve dette skattefrit, som kan bruges som betaling af realisationsskatten. Dette er dog med forbehold for, at der er nok likviditet i selskabet til betaling af skatten i afståelsesåret (Den juridiske vejledning, C.C.7.1.1 Regler om afståelse til handelsværdier (afståelsesprincippet), 2021).

	Scenarie 1	Scenarie 2	Scenarie 3
Egenkapital:			
Selskabskapital	140.000,00	40.000,00	40.000,00
Frie reserver		100.000,00	
Gæld:			
Stiftertilgodehavende			100.000,00

Tabel 9, Scenarier for vederlag, egen tilvirkning

I ovenstående er oplistet 3 scenarier for vederlaget for omdanneren i et ApS. Det samlede vederlag udgør DKK 140.000. I scenarie 1 ses det, at det samlede vederlag placeres som selskabskapital. Her forudsættes det, at handelsværdierne af aktiverne overstiger DKK 40.000, som er kapitalkravet for et ApS, og selskabet kan dermed stiftes med en højere kapital. Det er dog også muligt at placere den resterende del, udover kapitalkravet, som overkurs ved stiftelse. Dermed vil DKK 100.000 blive placeret som frie reserver, som det ses i scenarie 2. Det resulterer i, at egenkapitalen ikke er bundet og dermed mulighed for udlodning af udbytte. I scenarie 1 og 2 hvor vederlaget placeres på egenkapitalen, vil anskaffelsessummen for anparterne dermed udgøre DKK 140.000.

Det er også muligt at stifte selskabet med apportindskud på kapitalkravet for et ApS, som det ses i scenarie 3. Her vil den resterende del af differencen mellem de indskudte aktiver og kapitalkravet, kunne afsættes som et tilgodehavende til omdanneren. Med stiftertilgodehavende er der mulighed for at foretage et kursnedslag, såfremt der indgår afdragsvilkår. Indgår der ikke afdragsvilkår, vil det ikke være muligt at foretage et kursnedslag, da der dermed ikke er tale om et gældsbrev. Ved kursnedslag vil anparternes

anskaffelsessum reduceres, som resulterer i en mindre beskatning. Virksomhedsomdannelse ved interesseforbundne parter må kursen dog ikke blive lavere end 80 jf. normal praksis. Der kan hæves efter hovedaktionærens ønske, da et stiftertilgodehavende har karakter af et anfordringstilgodehavende (Den juridiske vejledning, C.C.7.1.1 Regler om afståelse til handelsværdier (afståelsesprincippet), 2021). Medtages vederlaget som stiftertilgodehavende jf. scenarie 3, vil anskaffelsessummen for anparterne dermed udgøre DKK 100.000.

7.1.3 Beskatning

Omdannes en virksomhed efter reglerne ved skattepligtig virksomhedsomdannelse, vil virksomheden dermed være skattemæssigt afstået. Det betyder, at ejeren, hvis virksomhed der bliver omdannet, vil blive beskattet af avancerne i afståelsesåret jf. PSL §3, stk. 1.

(Retsinformation, Bekendtgørelse af lov om indkomstskat for personer m.v.

(personskatteloven), 2021). Såfremt det kun er et enkelt aktiv, der omdannes, vil ejeren fortsat have mulighed for at blive beskattet efter reglerne i virksomhedsordningen. Dog på grundlag af, at virksomhedsordningen fortsat anvendes på den bestående virksomhed, og dermed giver det mulighed for en udskydelse af beskatningen.

Ved skattepligtig virksomhedsomdannelse vil det medføre en beskatning hos omdanneren, hvor der kræves likviditet til at betale realisationsskatten. Benyttes der stiftertilgodehavende som vederlag ved omdannelsen, kan dette hæves skattefrit til betaling af realisationsskatten. Problematikken med hævning af stiftertilgodehavendet kan fremkomme ved utilstrækkelige midler i selskabet, som ikke kan hæves (Bolander, Michelsen, Madsen, Laursen, & Langhave, 2019).

7.1.4 Delafståelse

Ved en skattepligtig virksomhedsomdannelse er det muligt at omdanne enkelte aktiver eller hele virksomheden. Modsat gældende for reglerne om skattefri virksomhedsomdannelse jf. VOL §1, stk. 1., hvor der skal ske omdannelse af en hel virksomhed. Ved delafståelse forstås det, at ejeren fortsat driver virksomhed i virksomhedsskatteordningen, når dele af virksomhedsskatteordningen afstås ved f.eks. salg eller skattepligtig omdannelse af en virksomhed (Den juridiske vejledning C.C.1.1.1 "Begrebet selvstændig erhvervsvirksomhed", 2021).

Anses aktiverne for at udgøre en selvstændig virksomhed og omdanneren stadig anses som selvstændig erhvervsdrivende, kan omdanneren undgå ophørsbeskatning af opsparet overskud. Driver omdanneren derimod ikke længere erhvervsmæssig virksomhed i personligt regi efter omdannelsen, vil det derimod udløse ophørsbeskatning (Skattekartoteket, kapitel 52, Virksomhedsomdannelse side 23, 2021).

7.1.5 Delkonklusion

Skattepligtig virksomhedsomdannelse foretages uden anvendelse af reglerne i virksomhedsomdannelsesloven, men bygger på afståelsesprincippet, hvilket svarer til ophør eller salg af den personligt drevne virksomhed. Dermed vil omdanneren af den personligt drevne virksomhed blive beskattet efter realisationsprincippet i afståelsesåret. Virksomhedens aktiver og passiver skal omregnes til kontantværdier efter armlængdeprincippet, fastsat som var det uafhængige parter. Det vil medføre en eventuel avance eller tab, som beskattes hos ejeren ligeledes i afståelsesåret.

Omdannelsen ved den skattepligtige metode stiller ikke krav til omdanneren, hvilke aktiver der skal indskydes. Ligeledes er der ingen krav til tidspunkt for omdannelsen, da ejeren vil blive beskattet af den personligt drevne virksomhed indtil denne finder anvendelse.

Det er muligt at foretage en skattepligtig virksomhedsomdannelse med tilbagevirkende kraft i op til 6 måneder. Hermed vil alle virksomhedens indtægter og omkostninger i perioden frem mod stiftelsen blive beskattet i selskabet fremfor hos omdanneren i den personlige indkomst. Der er dog en række betingelser, som skal opfyldes, for at dette er muligt. Herunder bl.a. at omdannelsen med tilbagevirkende kraft skal ske af en hel virksomhed til et nystiftet, dansk selskab.

I forbindelse med en skattepligtig virksomhedsomdannelse kan ejeren blive vederlagt med et stiftertilgodehavende, som kan anvendes til betaling af den udløste skat ved omdannelsen. Vederlaget kan også medtages som egenkapital, hvilket giver ejeren mulighed for at udlodde udbytte af den frie reserve. Dermed vil ejeren blive beskattet af udbyttet som aktieindkomst. Er der tilstrækkelige likvider i virksomheden til betaling af skatten, har ejeren mulighed for at udbetale vederlaget til sig selv.

I og med der vil opstå en potentiel, betydelig beskatning hos ejeren ved den skattepligtige virksomhedsomdannelse, er denne metode en meget likviditetstung metode fremfor den skattefrie virksomhedsomdannelse. Her kan omdanneren risikere at skulle beskattes af både de potentielle avancer på aktiverne, men også tidligere opsparet overskud. Derfor søger mange omdannere mod den skattefrie metode, såfremt betingelserne herfor kan opfyldes. Ved en delvis virksomhedsomdannelse vil omdanneren dog helt kunne undgå ophørsbeskatningen af tidligere opsparet overskud, hvis f.eks. en ejendom stadig bibeholdes i virksomhedsskatteordningen og ejeren dermed stadig driver erhvervsmæssig virksomhed i personligt regi.

Udgangspunktet er derfor, at den skattepligtige omdannelse foretages, såfremt der ikke udløses en betydelig beskatning hos omdanneren eller hvis der realiseres et kapitaltab, hvor den bogførte værdi er højere end handelsværdien.

7.2 Skattefrie virksomhedsomdannelse

Skattefrie virksomhedsomdannelse blev vedtaget ved lov i 1983. Lovforslaget ligger til grund for en udvikling over en længere årrække, hvor praksis var blevet mere kompliceret og uoverskuelig, som i visse tilfælde muliggjorde en overdragelse af aktiver uden beskatning. Loven havde derfor til hensigt at lovfæste praksis og lette adgangen til en skattefri virksomhedsomdannelse. Derudover skulle den nye lovvedtagelse lette mulighederne for et generationsskifte.

En skattefri virksomhedsomdannelse bygger på et successionsprincip, hvor en personligt ejet virksomhed kan indskydes i et selskab, uden at dette udløser beskatning hos den hidtidige virksomhedsejer. Selskabet succederer herefter i den hidtidige ejers skattemæssige stilling for overtagne aktiver, herunder anskaffelsessummer, anskaffelsestidspunkter samt foretagne afskrivninger. Beskatningen af avancer ved virksomhedsomdannelsen udskydes til det tidspunkt, hvor den hidtidige ejer afstår de aktier og anparter, der er ydet som vederlag for virksomheden, eller når selskabet likvideres (Retsinformation. 1985/1 LSF 73, 2021).

7.2.1 Betingelser for skattefri omdannelse

Der er opstillet en række generelle betingelser i VOL §2 for at kunne tilgå muligheden for at omdanne sin personligt ejede virksomhed til et anparts- eller aktieselskab skattefrit. Disse er oplistet nedenfor (Beierholm, Skattefri virksomhedsomdannelse, 2021):

- Virksomhedsomdannelsen skal være gennemført senest 6 måneder efter det forrige indkomstårs udløb.
- Første dag i regnskabsåret skal være dagen efter forrige indkomstårs udløb.
- Første regnskabsår skal være 12 måneder, dog med mulighed efter ansøgning herom at ændre herpå efter etableringen/stiftelsen. Hvis der er flere virksomheder, kan der muligvis vælges alene at omdanne en eller flere heraf.
- Omdannelsen skal omfatte samtlige virksomhedens aktiver og passiver, herunder også samtlige blandet benyttede aktiver (dog valgfrihed vedrørende en udelukkende erhvervsmæssigt benyttet ejendom eller en blandet benyttet ejendom).
- Aktiernes skattemæssige anskaffelsessum må ikke være negativ før modregning af konto for opsparet overskud, med mindre samtlige virksomheder omdannes og virksomhedsordningen anvendes for indkomståret forud for omdannelsen.
- Indskudskonto må ikke være negativ, dvs. skal indfries ved kontant indskud forud for gennemførelse af omdannelsen, eller som alternativ kan det overvejes at udtræde af virksomhedsordningen for indkomståret forud for omdannelse.
- Omdannelsen skal ske til et nystiftet selskab, eller alternativt et skuffeselskab.
- Vederlaget for indskud af virksomhed skal alene bestå af aktier i selskabet.

Såfremt én af ovenstående krav ikke opfyldes, vil det resultere i at omdannelsen bliver skattepligtig fremfor skattefri.

7.2.2 Negativ anskaffelsessum

Aktiernes eller anparternes anskaffelsessum må som udgangspunkt ikke være negativ, jf. VOL §2. De negative anskaffelsessummer kan opstå, hvis der fx er foretaget store afskrivninger på en ejendom. Anskaffelsessummen skal opgøres til det kontante beløb, der ville være opnået ved et sædvanligt salg af virksomheden med fradrag for skattepligtigt tab eller fortjeneste:

$$\text{Anskaffelsessum} = \text{Handelsværdi} - \text{Skattepligtig tab/fortjeneste}$$

Hvis ejeren dog har benyttet sig af virksomhedsordningen året forinden virksomhedsomdannelsen, kan reglerne i virksomhedsomdannelsesloven bruges, på trods af at anskaffelsessummen er negativ. Det er dog en betingelse, hvis ejeren driver flere virksomheder, at samtlige virksomheder behandles som én virksomhed, når virksomhedsskatteordningen benyttes. Disse skal alle omdannes til et selskab eller flere selskaber, hvis omdannelsen skal ske skattefrit, når anskaffelsessummen for aktierne eller anparterne er negativ. Hvis den negative anskaffelsessum ikke bliver udlignet, vil en del af virksomheden ikke kunne omdannes. Udligningen kan ske ved kontant indbetaling eller ved overførsel af aktiver, såfremt handelsværdien mindst udgør den negative anskaffelsessum (Den Juridiske vejledning, C.C.5.2.14.1 Betingelser for skattefri virksomhedsomdannelse, 2021).

7.2.3 Alle virksomhedens aktiver og passiver skal overdrages til selskabet

Alle aktiver og passiver i virksomheden skal overdrages til selskabet ved omdannelsen, jf. VOL §2, stk. 1, nr. 2. Gældende for blandet benyttede aktiver, er, at disse alle skal overdrages til selskabet ved omdannelsen, og dermed overgå til udelukkende erhvervsmæssig benyttelse.

7.2.3.1 Ejendomme

Hvis en ejendom udelukkende benyttes til erhvervsmæssigt brug, vil dette udgøre en selvstændig virksomhed. Ejeren kan derfor vælge, om ejendommen skal overdrages til et selskab, hvor ejendommen bliver selskabets eneste aktiv, eller om ejendommen skal holdes helt udenfor en omdannelse. Indgår ejendommen i omdannelsen, vil denne fremadrettet ikke kunne fungere som en blandet benyttet ejendom jf. VOL §2, stk. 1, nr. 2., da alle virksomhedens aktiver og passiver overdrages til selskabet. Det betyder rent teknisk, at man foretager et indskud af den private del inkl. gæld i selskabet til handelsværdien. Det betyder en forhøjelse i egenkapitalen i selskabet og en forhøjelse af aktiernes anskaffelsessum.

7.2.3.2 Biler

Overgår en blandet benyttet bil til et selskab, succederer selskabet i den erhvervsmæssige del og benyttes dermed kun erhvervsmæssigt. Biler kan behandles på 3 måder i virksomhedsordningen:

1) Bilen kan indgå i virksomhedsordningen, hvor der sker fuld afskrivning og man bliver beskattet af fri bil (bil betragtes som erhvervsmæssig). Her skal bilen indgå fuldt ud i omdannelsen, da den anses som fuldt ud erhvervsmæssigt.

2) Bilen kan holdes udenfor virksomhedsordningen, og så har man 2 muligheder: den ene er procentreglen, hvor man fordeler omkostningerne mellem hvor meget kører vi erhvervsmæssigt og hvor meget kører vi privat, og så tager vi fradrag for den erhvervsmæssige del (bilen betragtes som blandet). Hvis vi har foretaget fradrag efter procentfordelingerne, så anses bilen som blandet, men bilen skal fuldt ud indgå i omdannelsen, fordi blandede aktiver skal indgå. Dvs. at selskabet succederer skattemæssigt i den erhvervsmæssige del af det, vi har afskrevet og den private del af bilen, skal overdrages på handelsvilkår på omdannelsestidspunktet. Den private del, som vi overdrager, kan vi på samme måde, som vi får stiftelsestilgodehavendet på indskud af en blandet del, eller en privat del af en ejendom, så kan man også få et stiftelsestilgodehavende på den private bil. Det udløser ikke beskatning, fordi det er den private del, vi indskyder og den erhvervsmæssige del succederer vi.

Eksempel på blandet benyttet bil (udarbejdet med inspiration fra SKAT) (Den juridiske vejledning, C.C.7.2.2 Betingelserne for skattefri virksomhedsomdannelse, 2021):

En blandet benyttet bil har en anskaffelsessum på 200.000 kr. med nedenstående fordeling af erhvervsmæssig og privat anvendelse:

Bilens anvendelse	År 1	År 2
Erhverv	50%	30%
Privat	50%	70%
Anskaffelsessum:	200.000 kr.	
25% af 200.000	50.000 kr.	Heraf erhverv 25.000 kr.
Saldo år 1	150.000 kr.	
25% af 150.000	37.500 kr.	Heraf erhverv 11.250 kr.
Saldo år 2	112.500 kr.	

Erhvervsmæssige afskrivninger udgør i alt 36.250 kr., divideret med afskrivninger i alt 87.500 kr., ganget med 100 = 41,43%.

Selskabet succederer i alt 41,43% af 112.500 kr.	46.609 kr.
Handelsværdi i åbningsbalancen 200.000 kr., heraf 58,57%	117.140 kr.
Selskabets afskrivningsgrundlag	163.749 kr.

Beløbet skal tillægges selskabets driftsmiddelsaldo. Nu har vi fået betaling på privat-andelen på DKK 117.140, da det er en privat andel, skal man ikke beskattes af den del og man kan få et stiftelsestilgodehavende i selskabet på de her DKK 117.140.

3) Den tredje mulighed er hvor bilen stadig bliver holdt udenfor virksomhedsordningen, men her beregner vi ikke efter procentfordelingsregler, her beregner vi kørselsgodtgørelse ud fra de standardiserede satser, og her får man kompenseret den erhvervsmæssige brug af bilen, som gøres endeligt op med udgifterne til bilen, dvs. både driftsudgifter og afskrivninger osv. (bilen betragtes som privat).

I princippet er bilen pr. definition blandet i alle 3 henseender. Hvis vi holder bilen udenfor VSO, dvs. vi har fået kørselsgodtgørelse, så anser vi bilen for privat. Når bilen er privat, så skal bilen holdes udenfor omdannelsen, så den ikke er en del af omdannelsen. Man kan altid indskyde den efterfølgende. Men i det øjeblik vi omdanner, skal den holdes udenfor, fordi det er et privat aktiv.

Jf. udtalelse fra skattekonsulent fra gruppedeltageres arbejdsplads ser man af og til nogle sager på følgende, som man skal passe på: Hvis man har skiftet metode, dvs. man tidligere har brugt procentfordelingsmetoden men på et eller andet tidspunkt har man skiftet til kørselsgodtgørelsesmetoden (man kan skifte en gang i løbet af en bils løbetid), så anses bilen som blandet og så skal den med i omdannelsen.

Hvad er konsekvensen af, hvis vi ikke har taget bilen med i omdannelsen? Det er at omdannelsen bliver skattepligtig som følge af at bilen ikke er kommet med. Der er kun én vej ud af det her, hvis vi ikke har fået taget den med, og den ligger ude privat, så må man bede om omgørelse ved skattestyrelsen og det koster DKK 2.500. Så laver man en hel ansøgning

om omgørelse og normalt accepterer de, at man får lov at indskyde den her private bil, men det kræver et arbejde og 2.500 kr. i omkostninger bare alene til at spørge.

7.2.4 Virksomhedsordningen

Ved virksomhedsomdannelser vil der ofte forud for omdannelsen være anvendt virksomhedsskatteordningen. Her er der nogle regler, som omdanneren skal være opmærksom på, når der omdannes ved skattefri omdannelse. Dette gælder opsparet overskud, hensat til senere hævning og mellemregningskonto samt indskudskontoen. Disse vil blive uddybet i de følgende afsnit på baggrund af virksomhedsomdannelsesloven.

7.2.4.1 Opsparet overskud

Ved omdannelse efter reglerne i virksomhedsomdannelsesloven er der mulighed for at lade indestående af opsparet overskud indgå helt eller delvist i omdannelsen. Jf. VSL § 16 kan konto for opsparet overskud anvendes til at nedsætte den skattemæssige anskaffelsessum på aktierne eller anparterne, såfremt opsparet overskud indgår i omdannelsen. Indgår det blot delvist, vil det være de første opsparede overskud, som indgår i omdannelsen. Såfremt anskaffelsessummen på aktierne eller anparterne ikke bliver nedsat, skal opsparet overskud medregnes til den personlige indkomst i omdannelsesåret (Den juridiske vejledning, C.C.5.2.14.2 Fuldstændig skattefri virksomhedsomdannelse, 2021).

Eksempel:

- Opsparet overskud inklusiv virksomhedsskat (22%) udgør DKK 200.000
- Opsparet overskud netto DKK 156.000
- Foreløbig betalt virksomhedsskat DKK 44.000
- Virksomhedsskat DKK 50.000

Mulighed 1: Anskaffelsessummen for aktierne eller anparterne kan nedsættes, og virksomhedsskatten bliver endelig. Anskaffelsessummen for aktierne eller anparterne nedsættes med DKK 156.000.

Mulighed 2: Indestående på konto for opsparet overskud medregnes som personlig indkomst i omdannelsesåret. Beskatningen sker med DKK 200.000 i omdannelsesåret - skatten på årsopgørelsen godskrives med DKK 44.000.

Dét man skal være opmærksom på ved opsparet overskud, er, at der er betalt en foreløbig virksomhedsskat, dengang det blev opsparet, og ved omdannelsen bliver den foreløbige virksomhedsskat endelig. I nedenstående eksempel kan man se, at virksomhedsskatten er sat ned af flere omgange, og her skal man overveje, om det er en fordel at få hævet de opsparede overskud, da det dermed heller ikke medfører så yderligere store betalinger, når det hives ud. Hvis man foretager en forholdsmæssig omdannelse eller en delomdannelse, så kan man tage en forholdsmæssig andel ud af det opsparede overskud, og det fordeles i forhold til kapitalafkastgrundlaget på den virksomhed, der omdannes og den virksomhed, der bliver tilbage. I den henseende kan man vælge, hvilke af de overskud, der skal tages ud, om det er de dyre eller billige, som skal med over i selskabet. Man vil nok fristes til at lade de dyre blive tilbage og tage de billige med over i selskabet.

Opsparet overskud efter betaling af V-skat:		
Opsparet overskud med 50% V-skat	250.000,00	
Opsparet overskud med 34% V-skat	250.000,00	
Opsparet overskud med 32% V-skat	250.000,00	
Opsparet overskud med 30% V-skat	250.000,00	
Opsparet overskud med 25% V-skat	250.000,00	
Opsparing i alt	1.250.000,00	
Kapitalafkastgrundlag:		
Håndværker	750.000,00	
Ejendom	250.000,00	
I alt	1.000.000,00	
Fordeling af opsparede overskud	Håndværker	Ejendom
Opsparet overskud med 50% V-skat	250.000,00	
Opsparet overskud med 34% V-skat	250.000,00	
Opsparet overskud med 32% V-skat	250.000,00	
Opsparet overskud med 30% V-skat	187.500,00	62.500,00
Opsparet overskud med 25% V-skat	0,00	250.000,00
Fordelt	937.500,00	312.500,00

Tabel 10, Opsparet overskud, egen tilvirkning

7.2.4.2 Hensat til senere hævnning og mellemregningskonto

Ved virksomhedsomdannelse kan ejeren vælge, hvis der forud for omdannelsen er anvendt virksomhedsordningen, at hensat til senere hævnning og mellemregningskonto skal indgå i

omdannelsen. Her står det frit, om det er hele beløbet, en del af beløbet eller det helt skal holdes udenfor omdannelsen. Det skyldes, at hensat til senere hævnning og mellemregningskontoen er et udtryk for allerede beskattede midler, og der skal derfor ikke beregnes skat af disse overførsler (Den Juridiske vejledning, C.C.5.2.14.1 Betingelser for skattefri virksomhedsomdannelse, 2021).

En virksomhed, der drives i virksomhedsordningen, som har et indestående på mellemregningskontoen og beløb på hensat til senere hævnning kan vælges at holdes udenfor en omdannelse, og kan dermed hæves skattefrit. Holdes disse udenfor en omdannelse, skal de medtages som et passiv i åbningsbalancen ved omdannelsen. Det er vigtigt, at ejeren udbetaler beløbene inden overdragelsen, da det ellers anses som et indskud på egenkapitalen ved stiftelsestidspunktet. Hvis ejeren derimod hæver mere end saldi på beløbene, anses de overskydende hævnninger foretaget i selskabet, og det bliver dermed skattepligtigt for ejeren. Hvis beløbene skal indgå i omdannelsen, tilgår de selskabets egenkapital (Den juridiske vejledning, C.C.7.2.2 Betingelserne for skattefri virksomhedsomdannelse, 2021).

7.2.4.3 Negativ indskudskonto

Det er en betingelse jf. VOL § 2, stk. 1, nr. 5, at en negativ indskudskonto skal udlignes inden omdannelsen, såfremt virksomhedsskatteordningen er anvendt forud for omdannelsen, hvis omdannelsen skal være skattefri. Udligningen kan enten ske ved udligning af aktiver eller likvider fra omdannerens privatøkonomi eller der kan udlignes via modregning i mellemregningen eller hensat til senere hævnning.

7.2.5 Delvis omdannelse

Ejeren kan vælge at lave en delvis omdannelse jf. reglerne i virksomhedsomdannelsesloven. Såfremt ejeren er omfattet af virksomhedsordningen og der konstateres en negativ anskaffelsessum for aktierne eller anparterne, er det en yderligere betingelse i virksomhedsomdannelsesloven, at omdannelsen er skattefri. Har ejeren flere virksomheder, kan man vælge kun at omdanne den ene eller indskyde begge virksomheder i et eller flere selskaber med modifikationen jf. §2, stk. 1, nr. 5.

Andelen af det opsparede overskud for den virksomhed, der omdannes, skal enten fragå i anskaffelsessummen for aktierne eller anparterne jf. VSL § 16 og 16 a, stk. 3 eller ejeren kan vælge at blive beskattet som personlig indkomst jf. VSL § 10, stk. 3, i omdannelsesåret, jf.

VSL §§ 16 og 16a. (Den juridiske vejledning, C.C.5.2.14.2 Fuldstændig skattefri virksomhedsomdannelse, 2021)

Andel af opsparede overskud beregnes således:

$$\text{Opsparet overskud} \times \frac{\text{Kapitalafkastgrundlag for den omdannede virksomhed}}{\text{Sum af kapitalafkastgrundlag for virksomheder i VSO}}$$

Ovenstående beregning viser fordelingen mellem aktiverne og passiverne i virksomheden, som indgår i omdannelsen, og aktiverne og passiverne som fortsat bliver i virksomhedsordningen.

7.2.6 Delkonklusion

Skattefri virksomhedsomdannelse foretages ved anvendelse efter reglerne i virksomhedsomdannelsesloven. Omdannelsen bygger på successionsprincippet, hvilket betyder, at selskabet indtræder i omdannerens skattemæssige stilling for de aktiver og passiver, som overdrages til selskabet. Selskabet succederer dermed i omdannerens anskaffelsessummer, -tidspunkter samt foretagne afskrivninger. Skattefri omdannelse er i overført betydning en udskydelse af beskattningen for ejeren til den dag, hvor aktierne og anparterne reelt afstås.

Der er dog en række betingelser, som skal være opfyldt, for at den skattefrie omdannelse gør sig gældende. Her gælder bl.a. at en hel virksomhed omdannes, dvs. alle aktiver og passiver skal overdrages til selskabet. Vederlaget må kun bestå af aktier eller anparter, hvorfor et stiftertilgodehavende ikke kan opnås. Anskaffelsessummen må som udgangspunkt ikke være negativ og ligeledes skal indskudskontoen være positiv, såfremt ejeren har anvendt virksomhedsskatteordningen forud for omdannelsen. Udskudt skat skal afsættes i åbningsbalancen, som forskellen mellem den bogførte værdi og den skattemæssige værdi. Omdannelsen kan kun ske ved udløbet af omdannerens indkomstår og kan foretages med tilbagevirkende kraft i op til 6 måneder.

Ved skattefrie virksomhedsomdannelser vil det få konsekvenser for både omdanneren og selskabet. Det vil som udgangspunkt ikke være likviditetskrævende for omdanneren at foretage en skattefri omdannelse, da skattefriheden er et udtryk for en skatteudskydelse, og først bliver realiseret ved afhændelse af aktierne og anparterne. Men i og med selskabet

succederer i omdannerens skattemæssige stilling, vil det resultere i et lavere skattemæssigt afskrivningsgrundlag ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, fremfor hvis den skattepligtige omdannelse var anvendt. Et andet væsentligt parameter er, at alle betingelserne skal opfyldes jf. virksomhedsomdannelsesloven, da konsekvensen hermed bliver en skattepligtig omdannelse, som kan medføre store skattemæssige konsekvenser for omdanneren.

8.0 Værdiansættelse

Ved virksomhedsomdannelse overdrages alle aktiver og passiver til et selskab, og i forbindelse med det, skal alle aktiver og passiver værdiansættes, da det har betydning for beskatningen. Værdiansættelsen foretages for hvert enkelt aktiv eller passiv.

Udgangspunktet for værdiansættelsen af overdragne aktiver og passiver, er at de værdiansættes til handelsværdien. Ved handelsværdi forstås, det beløb som aktivet ville kunne indbringe ved salg til 3. mand eller på det man kalder et åbent marked. Ved handel mellem uafhængige parter, giver værdiansættelsen sjældent anledning til problemer, men ved handel mellem interesseforbundne parter er det mere vanskeligt at lave værdiansættelsen (Skatteministeriet, Bilag 4 Værdiansættelse, 2021). Handelsværdi mellem de interesseforbundne parter opgøres efter armslængdeprincippet jf. LL §2.

I nedenstående afsnit vil metoden for værdiansættelse af de enkelte aktiver og passiver blive gennemgået. Det forudsættes, at handelsværdien er den samme som den regnskabsmæssige værdi ultimo 2020.

8.1 Fast ejendom

Som nævnt ovenfor, skal fast ejendom værdiansættes til handelsværdi. Handelsværdien opgøres som den seneste kendte offentlig ejendomsvurdering. Eventuelle ombygningsudgifter tillægges dog, såfremt disse udgifter ikke er indeholdt i ejendomsvurderingen jf. TSS 2000-9 cirkulæret (Cirkulære fra Told og Skattestyrelsen, 2000-09: Værdiansættelse af aktier og anparter, 2021). Det kan dog tilføjes at hverken skattemyndighederne eller overdrageren er bundet af denne vurdering, hvis den ikke giver et retvisende billede for handelsværdien af ejendommen ved aftalens indgåelse (SKAT, Afgørelser 2019, Overdragelse af fast ejendom mellem interesseforbundne parter - offentlig ejendomsvurdering, 2021).

Gældende for blandet benyttet ejendom skal denne enten medgå i omdannelsen fuldt ud eller alternativt udelades af omdannelsen. Såfremt ejendommen indgår i omdannelsen, vil der ikke indgå et successionsgrundlag vedrørende ejerboliger, hvis omdanneren opfylder parcelhusreglen, jf. EBL §9. Her vil ejerboligværdien indgå til handelsværdien både i åbningsbalancen som skattemæssig værdi og i aktiernes anskaffelsessum. Ligeledes gør sig gældende for omdannelse af ejendomme, som omdanneren tidligere har beboet, og derfor kan sælges skattefrit efter parcelhusreglen (Beierholm intern publikation, Skattefri virksomhedsomdannelse, 2021).

8.1.1 Skattepligtig

Ved brug af skattepligtig virksomhedsomdannelse bliver ejendomme beskattet efter realisationsmetoden, da ejendommen anses for at være afstået. Ved denne metode beskattes ejendommen af genvundne afskrivninger/tab for ejendomme, hvorpå der er foretaget skattemæssige afskrivninger og ejendomsavance (Beierholm, Publikation om salg af fast ejendom 2021, 2021).

Genvundne afskrivninger er udtryk for, om man har afskrevet for meget eller for lidt (tab) i forhold til den egentlige værdinedgang på bygningerne. Der opgøres genvundne afskrivninger for hver afskrivningsberettiget bygning for sig. De genvundne afskrivninger bliver beskattet som personlig indkomst, og tilsvarende hvis det er et tab, så kan det fradrages i personlig indkomst (Beierholm, Publikation om salg af fast ejendom 2021, 2021).

Dertil kommer reglerne i ejendomsavancebeskatningsloven. Denne lov gælder alle salg af ejendomme, hvor sælger ikke er næringsdrivende inden for handel med fast ejendom.

Ejendomsavancen som er grundlaget for beskatningen, tager udgangspunkt i den kontante salgssum, hvor den kontante anskaffelsessum fratrækkes. Herefter fremkommer der enten en avance eller et tab. Ejendomsavancen beskattes som kapitalindkomst (Beierholm, Publikation om salg af fast ejendom 2021, 2021).

Hvis sælgeren anvender virksomhedsordningen, skal både genvundne afskrivninger og ejendomsavance medregnes i virksomhedens indkomst. Beskatningen kan herefter ske som opsparet overskud, kapitalindkomst og/eller overskud af virksomheden (personlig indkomst). Skatten af en avance kan således variere fra a conto virksomheds- skat på 22,0 % til endelige skatter inklusive arbejdsmarkedsbidrag svarende til ca. 56,7 %. (Beierholm, Publikation om salg af fast ejendom 2021, 2021).

For at kunne vurdere, om sælger er næringsdrivende med fast ejendom, og man kommer ind i regler om ejendomsavancebeskatning, beskrives definitionen på hvornår man er næringsdrivende med køb og salg af fast ejendom fra SKAT:

”Begrebet næringsvirksomhed ved afståelse af fast ejendom defineres som udgangspunkt på samme måde som andre former for næringsvirksomhed, der er omfattet af statsskattelovens 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 statsskatteloven om næringsbeskatning.” (Den juridiske vejledning, C.H.2.3.1 Generelt om næring, 2021).

Ifølge denne definition, kan det ikke argumenteres for at casevirksomheden driver hverken næring eller binæring med køb og salg af fast ejendom. Virksomheden har på omdannelsestidspunktet kun erhvervet sig en udlejningsejendom. Det betyder også, at reglerne om ejendomsavancebeskatning skal anvendes.

Udgangspunktet for beregningen af ejendomsavancen er den kontante salgssum fratrasket den kontante anskaffelsessum. For at kunne beregne ejendomsavancen, beregnes først de genvundne afskrivninger jf. Tabel 11. De genvundne afskrivninger er et udtryk for, om man har afskrevet for meget eller for lidt i forhold til den egentlige værdinedgang. De genvundne afskrivninger bliver beregnet som salgssummen fratrasket den nedskrevne værdi, som giver en avance på 400.000 kr. Der er foretaget 1.000.000 kr. i afskrivninger, men det er alene de 400.000 kr. der kommer til beskatning.

Beregning genvundne afskrivninger	Grunde og bygninger
Salgssum	4.400.000,00
Anskaffelsessum	5.000.000,00
Foretagne afskrivninger	1.000.000,00
Nedskreven værdi	4.000.000,00
Avance	400.000,00
Til beskatning som genvundne afskrivninger	400.000,00

Tabel 11, Beregning genvundne afskrivninger, egen tilvirkning

Herefter beregnes ejendomsavancen for grunde og bygninger.

Her tages udgangspunkt i salgssummen, som er 4.400.000 kr. hvor anskaffelsessummen fratrækkes. Der tillægges et årligt tillæg på 10.000 kr. for hvert år, man har ejet ejendommen.

Der gives dog ikke tillæg i salgsåret, medmindre købsåret og salgsåret er det samme. Herefter tillægges der forbedringer, når disse overstiger 10.000 kr. pr. kalender år. Dette er der dog ikke nogen af i casevirksomheden. Forskellen på anskaffelsessummen er beregnet til 360.000 kr. hvoraf 400.000 skal beskattes som genvundne afskrivninger. Det skattepligtige tab er derfor opgjort til 40.000 kr.

Ejendomsavancen er lettere at beregne for investeringsejendommen, da der ikke er foretaget skattemæssige afskrivninger. Her er beregnet en skattemæssig avance på 230.000 kr., som skal beskattes efter reglerne i EBL. Den skattemæssige avance er opgjort på samme måde, som ved grunde og bygninger. Beregningerne ses i tabel 12.

Beregning af ejendomsavance	Grunde og bygninger	Investeringsejendomme
Salgssum	4.400.000,00	2.000.000,00
Skattemæssig værdi	4.000.000,00	1.750.000,00
10.000 kr. tillæg	40.000,00	20.000,00
Tillæg for forbedringer	0,00	0,00
Anskaffelsessum efter reguleringer	4.040.000,00	1.770.000,00
Forskel	360.000,00	230.000,00
Heraf genvundne afskrivninger	400.000,00	0,00
Skattepligtig avance/tab	-40.000,00	230.000,00

Tabel 12, Beregning af ejendomsavance, egen tilvirkning

Beregningen i tabel 12 viser også, at ved brug af den skattepligtige metode, vil medføre beskatningen af genvundne afskrivninger på 400.000 kr. Beskatningen af genvundne afskrivninger sker i den personlige indkomst. Derudover er der beregnet en ejendomsavance på samlet 190.000 kr., som beskattes i kapitalindkomsten.

Konsekvenserne af skattepligtig virksomhedsomdannelse, kan illustreres som nedenfor:

	Regnskabsmæssig værdi 31/12/2020	Skattemæssig værdi 31/12/2020	Åbningsbalance 01/01/2021	Skattemæssig værdi 01/01/2021	Skattemæssig avance
Grund og bygninger	4.400.000,00	4.040.000,00	4.400.000,00	4.040.000,00	360.000,00
Investeringsejendom	2.000.000,00	1.770.000,00	2.000.000,00	1.770.000,00	230.000,00
I alt	6.400.000,00	5.810.000,00	6.400.000,00	5.810.000,00	590.000,00

Tabel 13, Behandling ejendomme skattepligtig virksomhedsomdannelse, egen tilvirkning

Konsekvenserne ved skattepligtig virksomhedsomdannelse, er at der ikke opstår noget udskudt skat, da alle avancer og eventuelle tab er realiseret. Det fremgår også af, at den regnskabsmæssige åbningsbalance er identisk med den skattemæssige åbningsbalance.

8.1.2 Skattefri

Ved den skattefrie metode, benyttes samme opgørelse af avancerne, som ved den skattepligtige metode, hvorfor det ikke vil blive gennemgået igen.

	Regnskabsmæssig værdi 31/12/2020	Skattemæssig værdi 31/12/2020	Åbningsbalance 01/01/2021	Skattemæssig værdi 01/01/2021	Skattemæssig avance	Anskaffelsessum anparter	Udskudt skat
Grund og bygninger	4.400.000,00	4.040.000,00	4.400.000,00	4.040.000,00	360.000,00	4.040.000,00	79.200,00
Investerings ejendom	2.000.000,00	1.770.000,00	2.000.000,00	1.770.000,00	230.000,00	1.770.000,00	50.600,00
I alt	6.400.000,00	5.810.000,00	6.400.000,00	5.810.000,00	590.000,00	5.810.000,00	129.800,00

Tabel 14, Behandling ejendomme skattefri virksomhedsomdannelse, egen tilvirkning

Det ses i tabel 15, at den skattemæssige åbningsbalance er magen til den skattemæssige balance pr. 31.12.20. Det skyldes jo, at selskabet indtræder i den skattemæssige position som virksomheden var i skattemæssigt. Det medfører, at der opstår udskudt skat, som skal indregnes i selskabets balance.

8.2 Driftsmidler

Driftsmidlerne indregnes ligeledes i balancen til handelsværdien. I den skattemæssige anskaffelsessum for aktierne indregnes driftsmidler til handelsværdien fratrasket skattepligtig fortjeneste. Såfremt der opstår negativ saldo på driftsmiddelkontoen i den personligt ejede virksomhed, kan dette overføres til selskabet. Ligeledes indgår blandede driftsmidler til handelsværdien i balancen og indgår i aktiernes anskaffelsessum med handelsværdien fratrasket skattepligtig fortjeneste på den erhvervmæssige del (Beierholm intern publikation, Skattefri virksomhedsomdannelse, 2021).

8.2.1 Blandet benyttet bil

Casevirksomheden har i sin virksomhedsordning, en blandet benyttet bil. Bilen kan dog ikke være blandet benyttet, når virksomheden skal omdannes til et selskab. Der skal derfor tages stilling til, om bilen skal holdes uden for virksomhedsomdannelsen, eller den skal tages med. Hvis bilen holdes udenfor virksomhedsomdannelsen og bilen fortsat bliver brugt til erhvervmæssig kørsel, kan ejeren få udbetalt befordringsgodtgørelse, som er skattefrit hvis statens satser benyttes. Hvis der udbetales højere beløb, vil ejeren blive beskattet af hele det udbetalte beløb i den personlige indkomst (Den juridiske vejledning, C.A.4.3.3.3.2 Godtgørelse for erhvervmæssig befordring, 2021).

Hvis bilen medtages i virksomhedsomdannelsen, og ejeren fortsat ønsker at benytte bilen i privat regi, skal ejeren beskattes af fri bil (SKAT, personalegoder, hvis du er medarbejder, Skat af fri bil (firmabil), 2021).

Hvis bilen medtages i virksomhedsomdannelsen, bliver den erhvervsmæssige andel beregnet efter samme metode, som er forklaret i afsnit 7.2.3.2.

I casevirksomheden er der beregnet en erhvervsmæssig andel på 53%. Ejeren skal således beskattes af 53% af handelsværdi, som i casevirksomhedens tilfælde er 225.000 kr.

Beregning fremgår af tabel 16:

År	Saldo primo	Afskrivninger	Erhverv		Privat	
2018	350.000,00	-87.500,00	35%	-30.625,00	65%	-56.875,00
2019	262.500,00	-65.625,00	60%	-39.375,00	40%	-26.250,00
2020	196.875,00	-49.218,75	75%	-36.914,06	25%	-12.304,69
2021	147.656,25	-202.343,75		-106.914,06		-95.429,69
Erhverv		53%	Saldo værdi	147.656,25	78.018,37	
Privat		47%	Handelsværdi	225.000,00	106.114,86	
			Skattemæssig værdi		184.133,23	

Tabel 15, Fordeling blandet benyttet bil, egen tilvirkning

Tabel 14 viser også, at selskabet succederer i 53 % af 146.656,25 kr. og handelsværdien i åbningsbalance er 47 % af 225.000 kr.

Der skal i forbindelse med virksomhedsomdannelsen beregnes en avance på den erhvervsmæssige andel af det blandet benyttede aktiv jf. AL §12. Herudover opstår der et tilgodehavende for ejeren på 106.114,86 kr. Den skattemæssige værdi på aktivet er derfor opgjort til 184.133,32 kr.

Avancen beregnes ved at trække de erhvervsmæssige afskrivninger samt den erhvervsmæssige andel af anskaffelsessummen (salget til selskabet) fra anskaffelsessummen.

Dette er illustreret nedenfor:

Anskaffelsessum	184.932,43
- Erhvervsmæssige afskrivninger	-106.914,06
- Salg	-118.885,14
Tab /Gevinst (negativ = gevinst)	-40.866,77

Tabel 16, Avance erhvervsmæssig andel bil, egen tilvirkning

Det antages, at casevirksomheden vælger at medtage den blandet benyttede bil i virksomhedsomdannelsen, da det gør de to omdannelsesmetoder mere sammenlignelige.

8.2.2 Skattepligtig

Ved den skattepligtige omdannelse, er der opgjort en skattemæssig avance på 403.562,08 kr., som kommer til beskatning i den personlige indkomst.

Da der er opgjort en avance på driftsmidlerne, er de regnskabsmæssige og skattemæssige værdier identiske.

	Regnskabsmæssig værdi 31/12/2020	Skattemæssig værdi 31/12/2020	Åbningsbalance 01/01/2021	Skattemæssig værdi 01/01/2021	Skattemæssig avance
Driftsmidler	600.000,00	237.304,69	600.000,00	237.304,69	362.695,31
Blandet benyttet bil	0,00	184.133,23	225.000,00	184.133,23	40.866,77
I alt	600.000,00	421.437,92	825.000,00	421.437,92	403.562,08

Tabel 17, Behandling driftsmidler skattepligtig virksomhedsomdannelse, egen tilvirkning

8.2.3 Skattefri

Ved den skattefrie virksomhedsomdannelse, vælges det at medtage den blandet benyttede bil i virksomhedsomdannelsen. Indregningen af den blandet benyttede bil sker efter samme principper, som ved den skattepligtige virksomhedsomdannelse.

Ved den skattefrie virksomhedsomdannelse, beregnes der udskudt skat, som afsættes som en hensættelse i selskabets åbningsbalance. Det er som vist i tabel 18, at der er beregnet udskudt skat på 88.783,66 kr.

Den skattemæssige værdi er beregnet til 421.437,92 kr., som også er den værdi, som indregnes i selskabets åbningsbalance, da selskabet jo succederer i virksomhedens skattemæssige stilling.

	Regnskabsmæssig værdi 31/12/2020	Skattemæssig værdi 31/12/2020	Åbningsbalance 01/01/2021	Skattemæssig værdi 01/01/2021	Skattemæssig avance	Anskaffelsessum aktier/andeler	Udskudt skat
Driftsmidler	600.000,00	237.304,69	600.000,00	237.304,69	362.695,31	237.304,69	79.792,97
Blandet benyttet bil	0,00	184.133,23	225.000,00	184.133,23	40.866,77	184.133,23	8.990,69
I alt	600.000,00	421.437,92	825.000,00	421.437,92	403.562,08	421.437,92	88.783,66

Tabel 18, Behandling driftsmidler skattepligtig virksomhedsomdannelse, egen tilvirkning

8.3 Goodwill

Goodwill er en betegnelse for den merpris, man kan betale for en virksomhed, udover summen af de øvrige aktiver og passivers nettoværdi. Goodwill opstår, fordi virksomheden forventes at give en merindtjening udover det, der medgår til forretningen af virksomhedens aktiver. Merindtjeningen opstår i forbindelse med overtagelse af en eksisterende kundekreds, godt omdømme og effekt af reklamekampagner. Goodwill kan også opstå som en forventet merindtjening, som er påvirket af eksterne forhold, som forventning til konjunkturopsving

eller rentefald, som kan medføre en stigning i den pris, en køber er villig til at betale (Skatteministeriet, Kapitel 11 Goodwill, 2021).

Da goodwill jo er et udtryk for, hvor meget køber er villig til at give ekstra for virksomheden, giver det problemer at lave en værdiansættelse af goodwill, når der laves en virksomhedsomdannelse, da der ikke sælges til 3. mand.

I den forbindelse er der udarbejdet et cirkulære, som er en vejledning til værdiansættelse af goodwill, når det ikke sælges til 3. mand.

TSS Cirkulæret 2000-10 er en standardiseret beregningsmetode af goodwill. Der skal derfor tages stilling til, om modellen giver et retvisende billede, da der i konkrete tilfælde kan være omstændigheder, der gør beregningsmodellen mindre brugbar (Den juridiske vejledning 2021-1, C.C.6.4.1.2 Værdiansættelse af goodwill, 2021).

TSS Cirkulæret er dog kun vejledende. Så hvis der findes en fast kutyme for værdiansættelse af goodwill i en bestemt branche, godkendes disse. F.eks. findes der fast kutyme for værdiansættelse af goodwill i lægevirksomheder, tandlægevirksomheder og revisionsvirksomheder. Hvis en kutyme benyttes, skal parterne indsende dokumentation for, at der findes en branchekutyme i den pågældende brancheorganisation, hvis skattestyrelsen beder om det (Den juridiske vejledning 2021-1, C.C.6.4.1.2 Værdiansættelse af goodwill, 2021).

Værdiansættelse efter TSS Cirkulære 2000-10 er gennemgået nedenfor:

1. Beregningsgrundlaget	Beregningsgrundlaget opgøres efter de regnskabsmæssige resultater før skat for de seneste 3 regnskabsår opgjort efter reglerne i årsregnskabsloven.
2. Regulering i de enkelte år	Hvis der tages udgangspunkt i de regnskabsmæssige resultater, korrigeres de efter følgende regler: ÷ Ikke udgiftsført løn eller vederlag til eventuel medarbejdende ægtefælle ÷ Finansielle indtægter + Finansielle udgifter +/- Eventuelle ekstraordinære poster i henhold til årsregnskabsloven + Afskrivninger på tilkøbt goodwill

3. Vægtet gennemsnit af resultatet / indkomsten	Det vægtede gennemsnit beregnes efter følgende regler: 3. sidste regnskab - ganges med 1 2. sidste regnskab - ganges med 2 Sidste regnskabs - ganges med 3 Herefter divideres med 6, hvorved en vægtet gennemsnitsindtjening fremkommer.
4. Korrektion for udviklingstendens	Hvis der har været en konstant resultatmæssig udvikling, både negativ og positiv inden for de 3 år, skal der beregnes et tillæg/fradrag for udviklingstendensen. Beregningen af udviklingstendens tager udgangspunkt i den resultatmæssige udvikling. Stigningen eller faldet i de 2 udviklingsperioder divideres med 2. Det beregnes tillæg/fradrag tillægges/fratrækkes i den vægtede gennemsnitsindtjening.
5. Driftsherreløn	Ved overdragelse af en personligt ejet virksomhed anses halvdelen af det herefter fremkomne beløb for driftsherreløn og fratrækkes. Der fratrækkes dog mindst 250.000 kr. og højst 1.000.000 kr. som driftsherreløn.
6. Forrentning af virksomhedens aktiver	Der fratrækkes herefter en forrentning af alle aktiver i virksomheden, på nær driftsfremmede aktiver. Forrentningsprocenten fastsættes som kapitalafkastsatsen plus 3%.
7. Kapitalisering	Kapitaliseringsfaktoren udtrykker forholdet mellem det forventede årlige afkast og goodwillens levetid. Kapitaliseringsfaktoren udtrykker hvor mange år man kan forvente et afkast på goodwillen. Forretningen fastsættes til kapitalafkastsats + 8%.

Tabel 19, Beregning goodwill, udarbejdet med inspiration fra SKAT

8.3.1 Step 1 - Beregningsgrundlaget

Beregningsgrundlaget tager udgangspunkt i de regnskabsmæssige resultater før skat for de seneste tre år. Regnskaberne skal være udarbejdet efter reglerne i regnskabsloven. Hvis

virksomheden ikke har udarbejdet årsregnskab efter årsregnskabsloven, anvendes

virksomhedens skattepligtige indkomst for de seneste 3 indkomstår som beregningsgrundlag.

Det er dog også muligt at vælge at opgøre det regnskabsmæssige resultat for de seneste 3 indkomstår, og anvende det som beregningsgrundlag. Hvis denne metode vælges, kan det være nødvendigt at opgøre de regnskabsmæssige resultater for flere år inden overdragelsen.

(Den juridiske vejledning 2021-1, C.C.6.4.1.2 Værdiansættelse af goodwill, 2021)

De regnskabsmæssige resultater fremgår af nedenstående tabel:

Step 1	2018	2019	2020
Regnskabsmæssigt resultat	525.000,00	600.000,00	750.000,00
Renteudgifter	25.000,00	30.000,00	40.000,00
Renteindtægter	5.000,00	10.000,00	15.000,00
Levetid: 7 år			

Tabel 20, Step 1 Goodwill, egen tilvirkning

8.3.2 Step 2 - Regulering i de enkelte år

Værdien af goodwill skal beregnes på grundlag af den indtjening, der kommer fra virksomhedens primære forretningsområde. Der skal ikke reguleres for udgift til løn eller vederlag til medarbejdende ægtefælle, da beløbet træder i stedet for lønudgift, uanset hvilket beregningsgrundlag, der anvendes. Der bliver reguleret for finansielle indtægter og udgifter, da finansieringen af virksomheden ikke skal have indflydelse på virksomhedens goodwill. Det er derudover en forudsætning, at køber er villig til at betale det samme for goodwill, uanset om virksomheden selv har oparbejdet det, eller om den også har købt oparbejdet goodwill. På den baggrund bliver indkomstgrundlaget neutraliseret ved at tilbageføre foretagne afskrivninger på tilkøbt goodwill (Den juridiske vejledning 2021-1, C.C.6.4.1.2 Værdiansættelse af goodwill, 2021).

Som det ses nedenfor, er beregningsgrundlaget reguleret for finansielle indtægter og udgifter efter regler i TSS-cirkulæret. Finansielle indtægterne er trukket fra, mens finansielle udgifter er lagt til.

Step 2	2018	2019	2020
Regnskabsmæssigt resultat	525.000,00	600.000,00	750.000,00
-Renteudgifter	25.000,00	30.000,00	40.000,00
+Renteindtægter	-5.000,00	-10.000,00	-15.000,00
Reguleret resultat	545.000,00	620.000,00	775.000,00

Tabel 21, Step 2 Goodwill, egen tilvirkning

8.3.3 Step 3 - Vægtning af gennemsnit

Når beregningsgrundlaget er reguleret, skal indkomsten vægtes, hvor det seneste regnskabsår vægtes højest og ganges med 3, hvorefter anden seneste regnskabsår ganges med 2 og sidste regnskabsår ganges med 1. Vægtningen foretages ud fra den tankegang, at det seneste regnskabsår giver det mest retvisende billede af virksomheden. Den samlede regulerede indkomst divideres derefter med 6, og man får gennemsnitsindtjeningen (Den juridiske vejledning 2021-1, C.C.6.4.1.2 Værdiansættelse af goodwill, 2021)

Dette er gjort for virksomheden nedenfor:

Step 3	2018	2019	2020
Reguleret resultat	545.000,00	620.000,00	775.000,00
Vægtning	1,00	2,00	3,00
Sum	545.000,00	1.240.000,00	2.325.000,00
Vægtede gennemsnitsindtjening			685.000,00

Tabel 22, Step 3 Goodwill, egen tilvirkning

8.3.4 Step 4 - Korrektion for udviklingstendens

Når gennemsnittet er vægtet, skal der korrigeres for en udviklingstendens, hvis der har været en. Der korrigeres for udviklingstendensen, fordi goodwill mellem uafhængige parter vil blive værdiansat på baggrund af fremtidige forventninger og fremtidig budgetteret indkomst.

Budgetter er ikke egnet som grundlag for skøn over goodwill værdi mellem interesseforbundne parter. Derfor beregnes der et tillæg eller fradrag, alt efter om den resultatmæssige udvikling har været konstant positiv eller negativ. Hvis den regulerede gennemsnitlige indkomst er negativ efter tillæg eller fradrag for udviklingstendens, fastsættes goodwillværdien som hovedregel til 0 (Den juridiske vejledning 2021-1, C.C.6.4.1.2 Værdiansættelse af goodwill, 2021).

I case virksomheden har der været en konstant positiv udvikling, og der beregnes derfor et tillæg. Tillægget beregnes som den samlede udvikling divideret med 2, som vist nedenfor:

Step 4	2018	2019	2020
Reguleret resultat	545.000,00	620.000,00	775.000,00
Udvikling			230.000,00
Korrektion			115.000,00
Grundlag efter korrektion			800.000,00

Tabel 23, Step 4 Goodwill, egen tilvirkning

8.3.5 Step 5 - Driftsherreløn

Efter der er beregnet tillæg eller fradrag for udviklingstendensen, udgør halvdelen af det fremkomne beløb driftsherreløn, som trækkes fra i den beregnede gennemsnitlige indkomst. Der fratrækkes dog mindst 250.000 kr. og højst 1.000.000 kr. som driftsherreløn. Hvis resultatet efter fradrag for driftsherreløn er 0 eller negativt, antages goodwillværdien for at være 0 (Den juridiske vejledning 2021-1, C.C.6.4.1.2 Værdiansættelse af goodwill, 2021).

Fradrag for driftsherreløn for casevirksomheden er beregnet nedenfor:

Step 5	
Grundlag efter korrektion	800.000,00
50% af grundlag efter korrektion	400.000,00
Grundlag efter fratrækning af driftsherreløn	400.000,00

Tabel 24, Step 5 Goodwill, egen tilvirkning

8.3.6 Step 6 - Forrentning af virksomhedens aktiver

Når der er beregnet fradrag for driftsherreløn, fratrækkes der en forrentning af samtlige aktiver, der indgår i virksomhedens seneste balance. Der beregnes dog ikke forrentning af driftsfremmede aktiver, som f.eks. obligationer og pantebreve samt tilkøbt goodwill.

Derudover holdes likvide midler som hovedregel også uden for forrentningen.

Udlejningsejendomme kan også blive betragtet som driftsfremmede aktiver, og indgår derfor heller ikke ved beregningen af forrentningen. Virksomhedens resultat skal derfor også reguleres med nettoresultatet fra de driftsfremmede aktiver (Den juridiske vejledning 2021-1, C.C.6.4.1.2 Værdiansættelse af goodwill, 2021).

Renten der bliver brugt ved beregningen, bliver fastsat til den gældende kapitalafkastsats på tidspunktet for virksomhedsomdannelsen, med et tillæg på 3 %. Kapitalafkastsatsen for indkomståret 2020 er fastsat til 0 % (Den juridiske vejledning 2021-1, C.C.6.4.1.2 Værdiansættelse af goodwill, 2021).

Forrentningen af virksomhedens aktiver er beregnet nedenfor:

Step 6	
Grunde og bygninger	4.400.000,00
Driftsmidler	600.000,00
Tilgodehavender	125.000,00
Varelager	200.000,00
	5.325.000,00
Forrentning 3%	159.750,00
Grundlag efter forrentning af aktiver	240.250,00

Tabel 25, Step 6 Goodwill, egen tilvirkning

8.3.7 Step 7- Kapitalisering

Beløbet der er tilbage nu, bliver kapitaliseret med en individuel fastsat kapitaliseringsfaktor, og på den måde fremkommer det endelige goodwillbeløb. Kapitaliseringsfaktoren er et udtryk for, i hvor mange år man kan forvente et afkast på goodwillen.

Formlen på kapitaliseringsfaktoren, hvor n = levetid, t = tidspunkt (år) og r = renten fremgår nedenfor:

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

Ligning 1, Formel for kapitaliseringsfaktoren, kilde: Goodwill cirkulæret

Renten er fastsat af cirkulæret til den gældende kapitalafkastsats med et tillæg på 8%.

Goodwillens levetid er varierende, og kapitaliseringsfaktoren må beregnes i forhold til dette.

Levetiden fastsættes ud fra hvilket produkt, virksomheden sælger. Har produktet karakter af standardprodukter, fastsættes levetiden til 7 år. Levetiden kan dog afvige fra de standard 7 år. Der er nogle faktorer, som er afgørende for, hvilken levetiden goodwillen vurderes at have:

- Typen og kompleksiteten af produktet eller tjenesteydelsen
- Produktionen/forhandlingen af et indarbejdet og anerkendt varemærke må forventes at have en forlængende effekt på goodwillens levetid

- Hvis en nyetableret virksomhed, vurderes til at kunne oparbejde tilsvarende goodwill på forholdsvis kort tid, kan det argumenteres for at goodwillens levetid skal være kortere end 7 år

Levetidens betydning fremgår af nedenstående tabel:

Forhold mellem kapitaliseringsfaktor og levetid					
Rente	8%	8%	8%	8%	8%
Levetid	5	6	7	8	9
Kapitaliseringsfaktor	2,12	2,48	2,83	3,16	3,48

Tabel 26, Kapitaliseringsfaktor og levetid, egen tilvirkning

Det ses, at jo længere levetiden er, jo højere er kapitaliseringsfaktoren, og jo højere bliver den beregnede goodwill værdi. Derfor er levetiden meget afgørende for værdiansættelsen af goodwill.

Casevirksomheden må vurderes at producere et meget standardprodukt, hvorfor levetiden fastsættes til 7 år.

Med en levetid på 7 år, er kapitaliseringsfaktoren beregnet til 2,83, hvorfor goodwill er beregnet til 679.907,50 kr. jf. nedenstående tabel:

Step 7	
Forretning i %	8%
Kapitaliseringsfaktor	2,83
Beregnet goodwill	679.907,50

Tabel 27, Step 7 Goodwill, egen tilvirkning

Som nævnt ovenfor har levetiden og dermed kapitaliseringsfaktoren afgørende betydning for værdiansættelsen af goodwillen, hvilket er illustreret nedenfor. Hvis der var valgt en levetid på 5 år, og dermed en kapitaliseringsfaktor på 2,12 var goodwillen kun 509.330 kr. værd, og derimod hvis levetiden var sat til 9 år, ville kapitaliseringsfaktoren være 3,48 og goodwillen være 836.070 kr. værd.

Følsomhed:					
Levetid	5	6	7	8	9
Kapitaliseringsfaktor	2,12	2,48	2,83	3,16	3,48
Goodwill	509.330,00	595.820,00	679.907,50	759.190,00	836.070,00

Tabel 28, Følsomhed, egen tilvirkning

Som tidligere nævnt skal man efter at have brugt denne metode, vurdere på om

værdiansættelsen virker realistisk. Det vil typisk være omstændigheder i omverdenen, som kan påvirke værdiansættelsen. Omstændigheder som f.eks. COVID-19 kan være med til at påvirke værdiansættelsen af goodwill negativt, da der ville være mere usikkerhed omkring forventninger til fremtiden.

Det vurderes i casevirksomhedens situation, at værdiansættelsen er realistisk.

Værdiansættelsesmetoden jf. TSS-cirkulæret, bygger på historiske data, men der findes alternative metoder, som bygger på forventninger til fremtiden. Her kan nævnes DCF-modellen. DCF er en forkortelse for Discounted Cash Flow. Ved denne metode opgøres værdien, som den tilbagediskonteret værdi af de forventede fremtidige frie pengestrømme. Denne kan benyttes som en alternativ værdiansættelsesmetode, hvis man vurderer at værdiansættelsen ved brug af TSS-cirkulæret ikke er realistisk (SKAT, vejledninger til virksomheder, DCF-modellen, 2021).

8.3.8 Skattepligtig

Da der ikke tidligere i casevirksomheden er erhvervet goodwill, som er indregnet i balancen, er den regnskabsmæssige værdi og skattemæssige værdi 0 pr. 31.12.2020.

Til gengæld er den beregnede goodwill indregnet i åbningsbalancen samt den skattemæssige åbningsbalance. Den skattemæssige avance, som skal til beskatning er således hele avancen på den beregnede goodwill. Avancen bliver beskattet i den personligt indkomst jf. AL §40 stk. 6.

Ovenstående kan illustreres således:

	Regnskabsmæssig værdi 31/12/2020	Skattemæssig værdi 31/12/2020	Åbningsbalance 01/01/2021	Skattemæssig værdi 01/01/2021	Skattemæssig avance
Goodwill	0,00	0,00	679.907,50	679.907,50	679.907,50
I alt	0,00	0,00	679.907,50	679.907,50	679.907,50

Tabel 29, Behandling goodwill skattepligtig virksomhedsomdannelse, egen tilvirkning

8.3.9 Skattefri

Heller ikke ved den skattefrie metode er goodwill indregnet i den regnskabsmæssige værdi eller skattemæssige værdi pr. 31.12.2020.

Ved den skattefrie virksomhedsomdannelse succederer selskabet i virksomhedens skattemæssige stilling, hvorfor den skattemæssige værdi i åbningsbalancen er 0, modsat den skattepligtige metode. Herefter er der beregnet en udskudt skat vedr. goodwill.

Ejeren af casevirksomheden bliver til forskel fra den skattepligtige virksomhedsomdannelse ikke skattepligtig af avancen på goodwill. Avancen modregnes i anskaffelsessummen på anparterne.

Ovenstående kan illustreres således:

	Regnskabsmæssig værdi 31/12/2020	Skattemæssig værdi 31/12/2020	Åringsbalance 01/01/2021	Skattemæssig værdi 01/01/2021	Skattemæssig avance	Anskaffelsessum aktier/anparter	Udskudt skat
Goodwill	0.00	0.00	679.907,50	0.00	679.907,50	0.00	149.579,65
I alt	0.00	0.00	679.907,50	0.00	679.907,50	0.00	149.579,65

Tabel 30, Behandling goodwill skattefri virksomhedsomdannelse, egen tilvirkning

8.4 Varelager

Varelageret kan værdiansættes på 3 forskellige måder. Værdiansættelsen kan ske som dagsprisen ved regnskabsårets slutning, indkøbsprisen eller fremstillingsprisen. Man kan for hver enkelt varegruppe inden for varelageret frit vælge, om man opgør varelagerets værdi på grundlag af indkøbspris, dagspris eller fremstillingspris jf. Bekendtgørelse af lov om skattemæssig opgørelse af varelagre m.v. (Retsinformation, Bekendtgørelse af lov om skattemæssig opgørelse af varelagre m.v., 2021).

Indkøbsprisen er den pris, som virksomheden har købt varerne inklusiv tillæg af fragt, told og lignende. Hvis virksomheden selv har afhentet varerne, skal udgifter der er afholdt i forbindelse med transporten af varerne medregnes i indkøbsprisen. Punktafgifter skal medregnes i indkøbsprisen, hvis pligten til at betale afgift anses for at være indtrådt. Her er det ikke afgørende, om afgiften er betalt eller om afgiften er forfalden til betaling.

Dagsprisen for indkøbte varer er indkøbsprisen på statustidspunktet. Dagsprisen af egne fremstillede varer, er den pris, som virksomheden har fremstillet varen til på statustidspunktet. Fremstillingsprisen skal værdiansættes til de udgifter, der direkte er medgået til at fremstille varen, som det mindste. Direkte omkostninger kan være råvarer inklusiv told og fragt, udgifter til forarbejdning, direkte investeret arbejds løn, forbrug af hjælpestoffer, hjælpevarer og energi samt udgifter til emballage. Herudover kan man vælge at medregne indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger kan for eksempel være administrationsomkostninger og husleje. Dog skal man opgøre fremstillingsprisen på samme måde hver gang. Det vil sige, at hvis man først har valgt at indregne de indirekte omkostninger, skal man fortsætte med at indregne dem. I tilfælde af et varelagers ukurans, sker værdiansættelsen på baggrund af dagsprisen, der i overensstemmelse med praksis forstås som genanskaffelsesprisen (Skatteministeriet, Bilag 4 Værdiansættelse, 2021).

8.4.1 Skattepligtig

Varelageret er ofte indregnet i årsrapporten til kostpris med krav om nedskrivning til eventuel lavere værdi jf. ÅRL §44 og 46.

Varelagerets værdier på skæringstidspunktet bliver derfor oftest accepteret som handelsværdi, da man allerede har været inde og tage stilling til ukurans på varelageret.

I casevirksomhedens tilfælde vil opgørelsen af varelagerets værdi i forbindelse med omdannelsen se således ud:

	Regnskabsmæssig værdi 31/12/2020	Skattemæssig værdi 31/12/2020	Åbningsbalance 01/01/2021	Skattemæssig værdi 01/01/2021	Skattemæssig avance
Varelager	200.000,00	200.000,00	200.000,00	200.000,00	0,00
I alt	200.000,00	200.000,00	200.000,00	200.000,00	0,00

Tabel 31, Behandling varelageret skattepligtig virksomhedsomdannelse, egen tilvirkning

Som det fremgår af tabel 31, er der ikke beregnet en avance på varelageret i forbindelse med virksomhedsomdannelsen, da den skattemæssige værdi svarer til handelsværdien. Der sker dermed ikke beskatning af varelageret.

8.4.2 Skattefri

Da den regnskabsmæssige værdi, antages at være handelsværdien, opstår der ikke en skattemæssig avance på varelageret i forbindelse med den skattefrie virksomhedsomdannelse. Da der ikke er en avance på varelageret, beregnes der heller ikke udskudt skat på varelageret. Dette er illustreret nedenfor:

	Regnskabsmæssig værdi 31/12/2020	Skattemæssig værdi 31/12/2020	Åbningsbalance 01/01/2021	Skattemæssig værdi 01/01/2021	Skattemæssig avance	Anskaftelssum aktier/andeler	Udskudt skat
Varelager	200.000,00	200.000,00	200.000,00	200.000,00	0,00	200.000,00	0,00
I alt	200.000,00	200.000,00	200.000,00	200.000,00	0,00	200.000,00	0,00

Tabel 32, Behandling varelageret skattefri virksomhedsomdannelse, egen tilvirkning

8.5 Debitorer

Værdiansættelsen af debitor beholdningen er som udgangspunkt beholdningens handelsværdi, hvilket i de fleste tilfælde svarer til den skattemæssige værdi. Ved opgørelsen medtages debitorerne til kurs 100, fratrullet eventuelle nedskrivninger for konstaterede eller sandsynliggjorte tab (Skatteministeriet, Bilag 4 Værdiansættelse, 2021).

Det kan herunder nævnes, at for virksomhedens debitorer sker der et debitorskifte, hvor hæftelsen for ejeren ændrer sig fra personlig hæftelse, til at man kun hæfter med den indskudte kapital i selskabet. Et debitorskifte kan ikke laves uden, at kreditor har godkendt

det. Det skal derfor sikres at disse forhold er bragt i orden, inden omdannelsen kan gennemføres (Selskabsadvokaterne, Omdannelse af personlig virksomhed til ApS eller A/S, 2021).

8.5.1 Skattepligtig

Casevirksomhedens debitorer skal som alt andet værdiansættes til handelsværdien. Det antages at handelsværdien er identisk med den skattemæssige værdi. Den regnskabsmæssige værdi er den samme som den skattemæssige værdi, da der ikke er hensat til tab på disse. Dermed er åbningsbalancen og den skattemæssige åbningsbalance magen til den regnskabsmæssige og skattemæssige værdi pr. 31.12.20. Da der ikke hensat noget til tab på debitorerne, er der ingen skattemæssig avance, hvorfor der ikke sker beskatning heraf.

Dette kan illustreres som vist nedenfor:

	Regnskabsmæssig værdi 31/12/2020	Skattemæssig værdi 31/12/2020	Åbningsbalance 01/01/2021	Skattemæssig værdi 01/01/2021	Skattemæssig avance
Tilgodehavender	125.000,00	125.000,00	125.000,00	125.000,00	0,00
I alt	125.000,00	125.000,00	125.000,00	125.000,00	0,00

Tabel 33. Behandling debitorer skattepligtig virksomhedsomdannelse, egen tilvirkning

Hvis der var foretaget hensættelse til tab, ville den regnskabsmæssige værdi være lavere end den skattemæssige. Differencen mellem de to, svarer til det nedskrevne beløb. Tabet anses således for at være realiseret, hvorefter det kan fradrages i den personlige indkomst.

8.5.2 Skattefri

Ved den skattefrie metode succederer selskabet i virksomhedens skattemæssige stilling, og da der ikke er hensat til tab, er anskaffelsessummen på 125.000 kr. Hvis der var hensat til tab, skulle der beregnes udskudt skat af det der ville være hensat til tab. Tabet vil således kunne fratrækkes i den skattepligtige indkomst, når det er realiseret.

Værdiansættelsen af debitorer er illustreret nedenfor:

	Regnskabsmæssig værdi 31/12/2020	Skattemæssig værdi 31/12/2020	Åbningsbalance 01/01/2021	Skattemæssig værdi 01/01/2021	Skattemæssig avance	Anskaffelsessum aktier/andeler	Udskudt skat
Tilgodehavender	125.000,00	125.000,00	125.000,00	125.000,00	0,00	125.000,00	0,00
I alt	125.000,00	125.000,00	125.000,00	125.000,00	0,00	125.000,00	0,00

Tabel 34. Behandling debitorer skattefri virksomhedsomdannelse, egen tilvirkning

8.6 Gæld

Den skattemæssige værdi af virksomhedens passiver opgøres til kursværdien. Lån på anfordringsvilkår fastsættes til kurs 100. Vedrørende gæld der kan indfries til kurs 100, kan der oftest ikke anvendes en kurs over 100. Der er dog særlige tilfælde med indfrielsesvilkår, hvor der eventuelt kan anvendes en kurs over 100. Omdannerens personlige restskatter kan ikke indgå som gæld (Beierholm intern publikation, Skattefri virksomhedsomdannelse, 2021).

8.6.1 Skattepligtig

Ved den skattepligtige metode, er der ingen skattemæssig avance på gælden, da gælden bliver overdraget til samme kurs, som gælden er indregnet i virksomheden pr. 31.12.20.

Overdragelsen af gælden fra virksomheden til selskabet har derfor ingen skattemæssige konsekvenser for selskabet. Dette er illustreret jf. Tabel 36:

	Regnskabsmæssig værdi 31/12/2020	Skattemæssig værdi 31/12/2020	Åringsbalance 01/01/2021	Skattemæssig værdi 01/01/2021	Skattemæssig avance
Gæld til realkreditinstitutter	6.000.000,00	6.000.000,00	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00
Leverandører	75.000,00	75.000,00	75.000,00	75.000,00	0,00
Anden gæld	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	0,00
I alt	6.000.000,00	6.000.000,00	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00

Tabel 35, Behandling gældsposter skattepligtig virksomhedsomdannelse, egen tilvirkning

8.6.2 Skattefri

Det samme gælder faktisk for den skattefrie virksomhedsomdannelse. Kursværdien er den samme, og derfor har det ikke nogen skattemæssige konsekvenser for virksomheden.

Handelsværdien på gælden modregnes i anskaffelsessummen på anparterne.

De skattemæssige konsekvenser er illustreret i tabel 37 nedenfor:

	Regnskabsmæssig værdi 31/12/2020	Skattemæssig værdi 31/12/2020	Åringsbalance 01/01/2021	Skattemæssig værdi 01/01/2021	Skattemæssig avance	Anskaffelsessum aktier/anparter	Udskudt skat
Gæld til realkreditinstitutter	6.000.000,00	6.000.000,00	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	6.000.000,00	0,00
Leverandører	75.000,00	75.000,00	75.000,00	75.000,00	0,00	75.000,00	0,00
Anden gæld	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	0,00	100.000,00	0,00
I alt	6.175.000,00	6.175.000,00	6.175.000,00	6.175.000,00	0,00	6.175.000,00	0,00

Tabel 36, Behandling gældsposter skattefri virksomhedsomdannelse, egen tilvirkning

9.0 Omdannelse af case

I det følgende vil det belyses, hvilke skattemæssige konsekvenser og forskelle der er på den skattefrie og skattepligtige metode. Beregningerne vil både danne grundlag for omdannelse af hele virksomheden og omdannelse af virksomheden uden investeringsejendom.

9.1 Skattepligtig virksomhedsomdannelse

I nedenstående illustreres anparterne i casevirksomheden, opgjort ved en skattepligtig virksomhedsomdannelse pr. 01.01.2021. De skattemæssige værdier tilsvarende handelsværdierne, da en skattepligtig virksomhedsomdannelse bygger på afståelsesprincippet, og beskatningen af avancerne vil derfor være hos ejeren personligt.

	Regnskabsmæssig værdi 31/12/2020	Skattemæssig værdi 31/12/2020	Åbningsbalance 01/01/2021	Skattemæssig værdi 01/01/2021	Skattemæssig avance
Aktiver:					
Goodwill	0	0	679.907,50	679.907,50	679.907,50
Grunde og bygninger	4.400.000,00	4.040.000,00	4.400.000,00	4.040.000,00	360.000,00
Investeringsejendomme	2.000.000,00	1.770.000,00	2.000.000,00	1.770.000,00	230.000,00
Driftsmidler	600.000,00	237.304,69	600.000,00	237.304,69	362.695,31
Blandet benyttet bil	0,00	184.133,23	225.000,00	184.133,23	40.866,77
Tilgodehavender	125.000,00	125.000,00	125.000,00	125.000,00	0,00
Varelager	200.000,00	200.000,00	200.000,00	200.000,00	0,00
Likvide beholdninger	75.000,00	75.000,00	75.000,00	75.000,00	0,00
Aktiver i alt	7.400.000,00		8.304.907,50		1.673.469,58
Passiver:					
Egenkapital	1.225.000,00	0,00	40.000,00	0,00	0,00
Overkurs/stiftertilgodehavende	0,00	0,00	1.983.792,64	0,00	0,00
Udskudt skat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gæld til ejer	0,00	0,00	106.114,86	106.114,86	0,00
Gæld til realkreditinstitutter	6.000.000,00	6.000.000,00	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00
Leverandører	75.000,00	75.000,00	75.000,00	75.000,00	0,00
Anden gæld	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	0,00
Passiver i alt	7.400.000,00		8.304.907,50		0,00

Tabel 37, Samlet skattepligtig virksomhedsomdannelse, egen tilvirkning

Som det fremgår af tabel 38, udgør selskabets egenkapital 40.000 kr., som er mindstekravet til indskydelse af kapital i et ApS. I omdannelsen er der afsat det størst mulige stiftertilgodehavende, som pr. 01.01.2021 udgør 1.983.792 kr. Stiftertilgodehavendet kan hæves skattefrit i selskabet, såfremt der er likviditet til dette.

9.1.1 Vederlag

Opgørelsen af det samlede vederlag, som er forskellen på aktiverne og gælden, udgør 2.023.792 kr. I forbindelse med indskydelse af kapital i selskabet på 40.000 kr., udgør restvederlaget 1.983.792 kr.

Sum aktiver	8.304.907,50
Sum Gæld	6.281.114,86
Vederlag	2.023.792,64
Indskud kapital	-40.000,00
Rest vederlag	1.983.792,64

Tabel 38, Vederlag, egen tilvirkning

Som beskrevet i afsnit 7.1.3 kan ejeren frit vælge, hvorledes vederlaget skal behandles, da der ikke er specifikke krav hertil. Det vurderes dog, ud fra ovenstående balance, at virksomheden ikke har nok likviditet, til udbetalingen af vederlaget. Set ud fra et forretningsmæssigt perspektiv kan der ligeledes være fordele i at beholde likviditeten i selskabet, hvorfor stiftertilgodehavendet ligeledes forbliver i selskabet. Det resulterer i følgende 2 muligheder for ejeren, hvordan vederlaget skal placeres, da vi forudsætter at det udelukkes at placere vederlaget som bundne reserver på selskabskapitalen. Vederlaget kan enten placeres som frie reserver under egenkapitalen eller under gæld, hvor vederlaget afsættes som tilgodehavende til omdanneren, der har karakter af et anfordringstilgodehavende.

Passiver	Mulighed 1	Mulighed 2
Egenkapital:		
Selskabskapital	40.000,00	40.000,00
Frie reserver	1.983.792,64	
Egenkapital i alt	2.023.792,64	40.000,00
Gæld:		
Stiftertilgodehavende		1.983.792,64
I alt	2.023.792,64	2.023.792,64

Tabel 39, Mulighed for vederlag, egen tilvirkning

Såfremt vederlaget placeres som stiftertilgodehavende kan ejeren foretage hævninger uden beskatning. Anskaffelsessummen på anparterne udgør 40.000 kr. Placeres vederlaget som frie

reserver under egenkapitalen, har ejeren mulighed for at udbetale udbytte. Udbyttet beskattes som aktieindkomst. Anskaffelsessummen på anparterne udgør 2.023.792 kr. På trods af, ejeren kan hæve af vederlaget uden beskatning, hvis dette placeres som stiftertilgodehavende, følger der dog også nogle risici og usikkerheder med ved denne mulighed. Skulle selskabet efterfølgende gå konkurs, vil ejeren som udgangspunkt ikke have mulighed for at få fradrag for tabet af stiftertilgodehavendet. Modsat gældende hvis det var placeret som frie reserver under egenkapitalen, vil ejeren få fradrag for tabet på anparterne. Derudover vil selskabet, med placeringen af vederlaget som frie reserver, rumme en højere soliditetsgrad, hvilket blandt andet er interessant for långivere og andre kreditorer. Med en lav soliditetsgrad vil det nedsætte muligheden for eksempelvis, at foretage lån i banken eller tiltrække investorer.

9.1.2 VSO-specifikke poster

Ved ophør af erhvervsmæssig virksomhed i personligt regi i forbindelse med omdannelse til selskab, vil det udløse ophørsbeskatning. Det opsparede overskud vil komme til beskatning i indkomståret efter det indkomstår, hvor ejeren senest har anvendt virksomhedsordningen, jf. VSL § 15 b, stk. 1 (Den juridiske vejledning, C.C.5.2.13.4 Ophør med at anvende virksomhedsordningen, 2021). Indestående på konto for opsparet overskud på 1.137.321 kr. skal altså medregnes til den personlige indkomst for ejeren i 2021. Den tidligere betalte skat på 257.321 kr. modregnes i den samlede skatteberegning.

	Ex. skat	Inkl. Skat
Konto for opsparet overskud 24,5%	120.000,00	158.940,40
Konto for opsparet overskud 23,5%	160.000,00	209.150,33
Konto for opsparet overskud 22%	600.000,00	769.230,77
	880.000,00	1.137.321,49
Til beskatning som personlig indkomst		1.137.321,49
Tidligere betalt skat til modregning		257.321,49

Tabel 40, Konto for opsparet overskud, egen tilvirkning

9.1.3 Opgørelsen af de samlede avancer til beskatning ved omdannelse og ophør af VSO

Når anparternes skattemæssige anskaffelsessum er opgjort, skal den samlede opgørelse over avancer og tab opgøres. Jf. nedenstående beregning over den samlede skattepligtige avance, vil 2.620,791 kr. medregnes til den personlige indkomst og 190.000 kr. medregnes som kapitalindkomst. Som beskrevet i afsnit 7.1.4 medfører en skattepligtig virksomhedsomdannelse ofte en større realisationsskat, grundet avancerne og eventuelle

opsparede overskud. Det kan resultere i likviditetsproblemer, eftersom skatten skal indfries i afståelsesåret og vil derfor kræve et træk på likviditeten i selskabet. Her kan stiftertilgodehavendet eventuelt benyttes som betaling.

Øvrig avance	1.483.469,58
Ejendomsavance	190.000,00
I alt	1.673.469,58
Opsparet overskud	1.137.321,49
Skatteberegning:	
Personlig indkomst	2.620.791,07
Kapitalindkomst	190.000,00
Tidligere betalt skat	257.321,49

Tabel 41, Avancer til beskatning, egen tilvirkning

9.1.4 Delvis afståelse

Som beskrevet i afsnit 7.1.5 forekommer delvis afståelse bl.a. ved at ejeren fortsat driver virksomhed i virksomhedsskatteordningen, når dele af virksomhedsskatteordningen afstås ved f.eks. salg eller skattepligtig omdannelse af en virksomhed (Den juridiske vejledning C.C.1.1.1 ”Begrebet selvstændig erhvervsvirksomhed”, 2021).

I casevirksomheden ønsker omdanneren at investeringsejendommen ikke skal indgå i omdannelsen. Ejendommen vil derfor stadig anses for at udgøre en selvstændig virksomhed og omdanneren vil stadig anses som selvstændig erhvervsdrivende. Det betyder, at omdanneren kan undgå ophørsbeskatning af opsparet overskud, så længe der drives selvstændig virksomhed i virksomhedsskatteordningen. Nedenstående beregninger giver et overblik over den skattepligtige virksomhedsomdannelse uden investeringsejendom samt dertilhørende lån.

	Regnskabsmæssig værdi 31/12/2020	Skattemæssig værdi 31/12/2020	Åbningsbalance 01/01/2021	Skattemæssig værdi 01/01/2021	Skattemæssig avance
Aktiver:					
Goodwill	0,00	0,00	679.907,50	679.907,50	679.907,50
Grunde og bygninger	4.400.000,00	4.040.000,00	4.400.000,00	4.040.000,00	360.000,00
Driftsmidler	600.000,00	237.304,69	600.000,00	237.304,69	362.695,31
Blandet benyttet bil	0,00	184.133,23	225.000,00	184.133,23	40.866,77
Tilgodehavender	125.000,00	125.000,00	125.000,00	125.000,00	0,00
Varelager	200.000,00	200.000,00	200.000,00	200.000,00	0,00
Likvide beholdninger	75.000,00	75.000,00	75.000,00	75.000,00	0,00
Aktiver i alt	5.400.000,00		6.304.907,50		1.443.469,58
Passiver:					
Egenkapital	425.000,00	0,00	40.000,00	0,00	0,00
Overkurs/stiftertilgodehavende	0,00	0,00	1.223.792,64	0,00	0,00
Udskudt skat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gæld til ejer	0,00	0,00	106.114,86	106.114,86	0,00
Gæld til realkreditinstitutter	4.800.000,00	4.800.000,00	4.800.000,00	4.800.000,00	0,00
Leverandører	75.000,00	75.000,00	75.000,00	75.000,00	0,00
Anden gæld	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	0,00
Passiver i alt	5.400.000,00		6.304.907,50		0,00

Tabel 42, Samlet skattepligtig delafståelse, egen tilvirkning

Ved skattepligtig omdannelse uden investeringsejendommen resulterer det i, at stiftertilgodehavendet reduceres til 1.223.792 kr. Stiftertilgodehavendet udgjorde ved omdannelsen inklusiv investeringsejendommen 1.983.792 kr. Det betyder, at stiftertilgodehavendet er reduceret med 760.000 kr. Afståelsessummen, som består af stiftertilgodehavendet på 1.223.792 kr. og anparternes værdi på 40.000 kr., vil indgå i virksomhedsskatteordningen og dermed i virksomhedens indkomst. Omdanneren kan vælge at overføre vederlaget for virksomheden til mellemregningskontoen uden om hæverækkefølgen. Når der overføres et beløb til mellemregningskontoen, skal der ske beskatning af den forholdsmæssige andel af det opsparede overskud (Den juridiske vejledning, C.C.5.2.13.2 Delvis afståelse, u.d.).

Beregningen af den forholdsmæssige andel af opsparet overskud på den afståede virksomhed opgøres som følgende:

$$\text{Opsparet overskud} * \frac{\text{Afståelsessum}}{\text{Kapitalafkastgrundlag}}$$

Hvis vederlaget overføres til mellemregningskontoen, og afståelsessummen udgør mere end det samlede kapitalafkastgrundlag, resulterer det i beskatning af hele det opsparede overskud. Afståelsessummen for casevirksomheden udgør stiftertilgodehavendet på 1.223.792 kr. og anparternes værdi på 40.000 kr., og er dermed højere end kapitalafkastgrundlaget, som udgør 1.212.304 kr. Det betyder, at casevirksomheden skal beskattes af det opsparede overskud på 1.137.321 kr., såfremt vederlaget overføres til mellemregningen.

For at undgå at blive beskattet af det opsparede overskud, vil udelukkende anparternes værdi på 40.000 kr. overføres til mellemregningen. Dermed vil det kun være den forholdsmæssige værdi af det opsparede overskud, som skal beskattes. Den forholdsmæssige værdi af det opsparede overskud vil se ud som følgende for casevirksomheden:

Afståelsessum	40.000,00
Kapitalafkastgrundlag	1.212.304,69
Opsparet overskud	1.137.321,49
Forholdsmæssig andel	37.525,93
Skat heraf	9.193,85

Tabel 43, Beskatning forholdsmæssige andel af opsparet overskud, egen tilvirkning

Ovenstående beregning viser, at der skal ske beskatning af det tidligere opsparede overskud på 37.525 kr., og skatten heraf udgør 9.193 kr. Her vil de ældste opsparede overskud hæves først.

9.1.4.1 Beskatning ved omdannelse uden investeringsejendom

Jf. tabel 44 ses det, at den samlede avance på aktiverne i casevirksomheden udgør 1.443.469 kr. Denne avance vil indgå i virksomhedsskatteordningens indkomstopgørelse. Foruden at avancen beskattes i den personlige indkomstopgørelse, er det også muligt at avancen overføres til det opsparede overskud, og der betales en foreløbig skat på 22 %, såfremt at stiftertilgodehavendet ikke overføres til mellemregningen (Den juridiske vejledning, C.C.5.2.13.2 Delvis afståelse, u.d.).

Øvrig avance	1.483.469,58
Ejendomsavance	-40.000,00
I alt	1.443.469,58
Opsparet overskud	37.525,93
Skatteberegning:	
Personlig indkomst	1.520.995,51
Kapitalindkomst	0,00
Tidligere betalt skat	9.193,85

Tabel 44, Avancer til beskatning uden investeringsejendom, egen tilvirkning

Beregningen viser, at ved omdannelse uden investeringsejendommen, skal der ske beskatning af det tidligere opsparede overskud på 37.525 kr. og der skal ske beskatning af 1.520.995 kr.

som personlig indkomst. I ovenstående tydeliggøres det, at det er uden betydning, om investeringsejendommen indgår i omdannelsen eller ej, i forhold til beskatning af avancen i den personlige indkomst. Disse udgør begge 1.483.469 kr. Dette ligger til grund for, at investeringsejendommen udelukkende består af ejendomsavance, som beskattes i kapitalindkomsten. Ejendomsavancen uden investeringsejendom udgør -40.000 kr. Denne negative ejendomsavance kan modregnes i avance på anden, evt. fremtidig, positiv ejendomsavance (Bedre rådgivning, Ejendomsavancebeskatning, 2021).

9.2 Skattefri virksomhedsomdannelse

I dette afsnit illustreres casevirksomhedens muligheder ved brug af den skattefrie virksomhedsomdannelse.

Ud fra afsnit 8 om værdiansættelse kan nedenstående tabel udledes, som giver et overblik over den skattefrie virksomhedsomdannelse:

	Regnskabsmæssig værdi 31/12/2020	Skattemæssig værdi 31/12/2020	Åbningsbalance 01/01/2021	Skattemæssig værdi 01/01/2021	Skattemæssig avance	Anskaffelsessum anparter	Udskudt skat
Aktiver:							
Goodwill	0,00	0,00	679.907,50	0,00	679.907,50	0,00	149.579,65
Grund og bygninger	4.400.000,00	4.040.000,00	4.400.000,00	4.040.000,00	360.000,00	4.040.000,00	79.200,00
Investeringsejendom	2.000.000,00	1.770.000,00	2.000.000,00	1.770.000,00	230.000,00	1.770.000,00	50.600,00
Driftsmidler	600.000,00	237.304,69	600.000,00	237.304,69	362.695,31	237.304,69	79.792,97
Blandet benyttet bil	0,00	184.133,23	225.000,00	184.133,23	40.866,77	184.133,23	8.990,69
Tilgodehavender	125.000,00	125.000,00	125.000,00	125.000,00	0,00	125.000,00	0,00
Varelager	200.000,00	200.000,00	200.000,00	200.000,00	0,00	200.000,00	0,00
Likvide beholdning	75.000,00	75.000,00	75.000,00	75.000,00	0,00	75.000,00	0,00
Aktiver i alt	7.400.000,00		8.304.907,50		1.673.469,58	6.631.437,92	368.163,31
Passiver:							
Egenkapital	1.225.000,00	0,00	40.000,00	0,00	0,00	350.323,06	0,00
Overkurs/stiftertilgodehavende	0,00	0,00	1.615.629,33	0,00	0,00	0,00	0,00
Udskudt skat	0,00	0,00	368.163,31	0,00	0,00	0,00	0,00
Gæld til ejer	0,00	0,00	106.114,86	106.114,86	0,00	106.114,86	0,00
Gæld til realkreditinstitutter	6.000.000,00	6.000.000,00	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	6.000.000,00	0,00
Leverandører	75.000,00	75.000,00	75.000,00	75.000,00	0,00	75.000,00	0,00
Anden gæld	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	0,00	100.000,00	0,00
Passiver i alt	7.400.000,00		8.304.907,50		0,00	6.631.437,92	0,00

Tabel 45, Samlet skattefri virksomhedsomdannelse, egen tilvirkning

Som tabel 46 viser, er der beregnet en anskaffelsessum på 350.323,06 kr.

Anskaffelsessummen er beregnet som virksomhedens aktiver fratrullet virksomhedens passiver. Der er dog i denne beregning ikke taget højde for VSO-specifikke poster.

9.2.1 VSO-specifikke poster

Indskudskonto:

Det er oplyst i casevirksomhedens VSO-specifikke poster, at virksomheden har en negativ indskudskonto, og som det er nævnt i afsnit 7.2.4.3 skal en negativ indskudskonto udlignes inden tidspunktet for virksomhedsomdannelsen. Indskudskontoen, som tidligere nævnt, kan udlignes via modregning i mellemregning eller hensat til senere hævnning. Som det vises i tabel 47, er indskudskontoen negativ med 200.000 kr. Først udlignes den med hensat til senere hævnning med 150.000 kr. og de sidste 50.000 kr. bliver udlignet fra mellemregningen. Der er efter udligningen af indskudskontoen kun 125.000 kr. tilbage på mellemregningen.

Udligning af negativ indskudskonto	Før modregning	Efter modregning
Indskudskonto	-200.000,00	0,00
Hensat til senere hævnninger	150.000,00	0,00
Mellemregning	175.000,00	125.000,00

Tabel 46, Udligning negativ indskudskonto, egen tilvirkning

Det er ikke vigtigt om indskudskontoen udlignes med hensat til senere hævnning eller mellemregningskontoen, da det resterende beløb henføres til egenkapitalen eller som alternativ hæves til udbetaling.

Hvis virksomheden ikke kunne udligne indskudskontoen med mellemregningen eller hensat til senere hævnning, kunne indskudskontoen udlignes med indskuddet af den blandet benyttet bil. Ejerens tilgodehavende ved selskabet, vil således blive nedsat med tilsvarende beløb som skal bruges til at udligne indskudskontoen.

Hensat til senere hævnning og mellemregningskonto:

Jf. afsnit 7.2.4.2 er der 2 muligheder for behandling af VSO-posterne hensat til senere hævnning og mellemregningskontoen.

Hvis posterne medtages i virksomhedsomdannelsen, bliver posterne indregnet i egenkapitalen og dermed med til at hæve anskaffelsessummen. Hvis posterne derimod holdes udenfor virksomhedsomdannelsen, skal de medtages som et passiv i åbningsbalancen ved omdannelsen, hvilket nedsætter anskaffelsessummen.

I casevirksomheden, er der 125.000 kr. tilbage på mellemregning efter udligningen af mellemregning i tabel 47. I casevirksomheden har man valgt at medtage det resterende beløb i virksomhedsomdannelsen, og det er således indregnet på egenkapitalen.

Det kan illustreres nedenfor hvad konsekvenserne vil være, alt efter om beløbet medtages på egenkapitalen eller som en gæld:

Mellemregningskonto/hensat til senere hævnning	Hævet	Ikke hævet
Egenkapital	1.530.629	1.655.629
Anskaffelsessum	225.323	350.323
Avance ved salg til kurs 100	1.305.306	1.305.306

Tabel 47, Mellemregningskonto/hensat til senere hævnning, egen tilvirkning

Som det ses, bliver egenkapital højere hvis man vælger ikke at hæve beløbet, men lader det indgå på egenkapital, end hvis man vælger at hæve beløbet på mellemregning. Samtidig bliver anskaffelsessummen højere, hvis man ikke hæver beløbet end hvis man vælger at hæve det. Fordelen ved at medtage beløbet som et passiv er, at man ikke binder beløbet i selskabet, men at man til hver en tid kan hæve beløbet skattefrit. Fordelen ved at lade beløbet indgå på egenkapitalen, er at man får en mere solid åbningsbalance, hvilket er en fordel hvis man skal ud og låne penge.

Opsparet overskud:

Som det fremgår af afsnit 7.2.4.1 er der også to muligheder når det gælder behandlingen af opsparet overskud. Første mulighed er at lade indestående af opsparet overskud indgå i virksomhedsomdannelsen. Ved denne mulighed undgår ejeren beskatning, men til gengæld skal konto for opsparet overskud anvendes til at nedsætte den skattemæssige anskaffelsessum på aktierne eller anparterne. Anden mulighed, er at holde konto for opsparet overskud udenfor virksomhedsomdannelsen, og dermed kommer det til beskatning hos ejerens personlige indkomst (Den juridiske vejledning, C.C.5.2.14.2 Fuldstændig skattefri virksomhedsomdannelse, 2021).

I casevirksomhedens tilfælde vælger man at lade det opsparede overskud indgå i virksomhedsomdannelse, hvorfor anskaffelsessummen skal nedsættes med virksomhedens opsparede overskud ex. virksomhedsskat, da den anses for endeligt afregnet. Dette illustreres nedenfor i tabel 49:

Anskaffelsessum før VSO-konti	350.323,06
Opsparet overskud	-880.000,00
Anparternes anskaffelsessum	-529.676,94

Tabel 48, Anparternes anskaffelsessum, egen tilvirkning

9.2.2 Opgørelse af udskudt skat og avance ved salg

Ved brug af den skattefrie metode, sker der ikke beskatning i forbindelse med omdannelsen, til gengæld bliver der opgjort en udskudt skat, som ved afståelse af selskabet kommer til beskatning. Udover den udskudte skat skal betales ved afståelse af selskabet, opstår der også en avance der skal beskattes, da anskaffelsessummen er negativ. Det antages at den beregnede egenkapital er tilsvarende handelsværdien på afståelsestidspunktet. Avancen ved salget samt den udskudt skat kan nu opgøres jf. Tabel 50.

Opgørelse af skattemæssig værdi	
Selskabskapital	1.655.629,33
Anparternes skattemæssige værdi	-529.676,94
	2.185.306,27
Specificeres således:	
Avance på goodwill	679.907,50
Avance på driftsmidler	403.562,08
Ejendomsavance	190.000,00
Genvundne afskrivninger	400.000,00
Opsparet overskud, netto	880.000,00
Heraf afsat udskudt skat	-368.163,31
	2.185.306,27
Salg til kurs 100	1.655.629,33
Skat 42%	-917.828,63
Fortjeneste	737.800,70

Tabel 49, Skattemæssige værdi, egen tilvirkning

Tabellen viser, at der er beregnet udskudt skat for 368.163,31 kr. samt der er beregnet skat af salget til kurs 100 på 917.828,63 kr.

9.2.3 Delvis omdannelse

Hvis casevirksomhedens ejer ønsker at holde investeringsejendommen ude af den skattefrie virksomhedsomdannelse er dette også en mulighed. Konsekvenserne er illustreret herunder:

	Regnskabsmæssig værdi 31/12/2020	Skattemæssig værdi 31/12/2020	Årnsbalance 01/01/2021	Skattemæssig værdi 01/01/2021	Skattemæssig avance	Anskaffelsessum anparter	Udskudt skat
Aktiver:							
Goodwill	0,00	0,00	679.907,50	0,00	679.907,50	0,00	149.579,65
Grund og bygninger	4.400.000,00	4.040.000,00	4.400.000,00	4.040.000,00	360.000,00	4.040.000,00	79.200,00
Driftsmidler	600.000,00	237.304,69	600.000,00	237.304,69	362.695,31	237.304,69	79.792,97
Blandet benyttet bil	0,00	184.133,23	225.000,00	184.133,23	40.866,77	184.133,23	8.990,69
Tilgodehavender	125.000,00	125.000,00	125.000,00	125.000,00	0,00	125.000,00	0,00
Varelager	200.000,00	200.000,00	200.000,00	200.000,00	0,00	200.000,00	0,00
Likvide beholdninger	75.000,00	75.000,00	75.000,00	75.000,00	0,00	75.000,00	0,00
Aktiver i alt	5.400.000,00		6.304.907,50		1.443.469,58	4.861.437,92	317.563,31
Passiver:							
Egenkapital	425.000,00	0,00	40.000,00	0,00	0,00	-219.678,94	0,00
Overkurs/stiftertilgodehavende	0,00	0,00	965.208,98	0,00	0,00	0,00	0,00
Udskudt skat	0,00	0,00	218.583,66	0,00	0,00	0,00	0,00
Gæld til ejer	0,00	0,00	106.114,86	106.114,86	0,00	106.114,86	0,00
Gæld til realkreditinstitutter	4.800.000,00	4.800.000,00	4.800.000,00	4.800.000,00	0,00	4.800.000,00	0,00
Leverandører	75.000,00	75.000,00	75.000,00	75.000,00	0,00	75.000,00	0,00
Anden gæld	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00	0,00	100.000,00	0,00
Passiver i alt	5.400.000,00		6.304.907,50		0,00	4.861.435,92	0,00

Tabel 50, Samlet delvis skattefri virksomhedsomdannelse, egen tilvirkning

Som konsekvens kan det ses at anskaffelsessummen bliver negativ. Det medfører at samtlige virksomheder som udgangspunkt skal indgå i virksomhedsomdannelsen jf. 7.2.2. Dog kan virksomhedsomdannelsen godt gennemføres, hvis den negative anskaffelsessum udlignes. Denne kan udlignes ved at indskyde midler fra privatøkonomien, eller ved brug af ejerens tilgodehavende efter indskydelse af blandet benyttet bil.

Hvis man vælger at gennemføre den delvise skattefrie virksomhedsomdannelse, og har udlignet den negative anskaffelsessum, skal der også ske fordeling af det opsparede overskud. Den del af det opsparede overskud der vedrører virksomhedsomdannelsen, kan ikke indgå i den skattefrie virksomhedsomdannelse. Denne andel beregnes som forholdet mellem den del af kapitalafkastgrundlaget, som ved udløbet af indkomståret, der kan henføres til den afståede virksomhed og hele kapitalafkastgrundlaget som ved udløbet af indkomståret forud for omdannelsesåret (Den juridiske vejledning, C.C.7.2.8 Flere virksomheder, delomdannelse, u.d.).

Kapitalafkastgrundlaget skal derfor opgøres for hver virksomhed og derefter kan den forholdsmæssige andel beregnes. Kapitalafkastgrundlaget og den forholdsmæssige fordeling er beregnet i bilag 2. Det er beregnet at 55 % vedrører casevirksomheden, imens 45 % vedrører investeringsejendommen. Ved den delvise omdannelse, skal der derfor indgå 55 % af det opsparede overskud i virksomhedsomdannelsen.

Herunder er det beregnet den del af det opsparede overskud, som vedrører casevirksomheden, og dermed skal medtages i virksomhedsomdannelsen:

	Jævn fordeling	
	Før skat	Efter skat
Konto for opsparet overskud 24,5%	86.832,11	65.558,24
Konto for opsparet overskud 23,5%	114.262,73	87.410,99
Konto for opsparet overskud 22%	420.245,13	327.791,20
	621.339,97	480.760,43

Tabel 51, Fordeling opsparet overskud, egen tilvirkning

Hvis investeringsejendommen holdes udenfor virksomhedsomdannelsen, skal kun 621.339,97 kr. medtages i det opsparede overskud. Det resterende opsparede overskud, skal forblive i VSO'en, hvor investeringsejendomme også bliver.

9.3 Sammenligning af skattepligtig og skattefri virksomhedsomdannelse

I nedenstående tabel, vil der blive lavet en sammenligning af den skattepligtige og den skattefrie virksomhedsomdannelse.

Skattesatserne der er benyttet, er 2021 satser. Satsen for marginalsatten i den personlige indkomst er 56,5 %, satsen for kapitalindkomsten er 42,7 % og satsen for aktieindkomsten er 42 % (Skatteministeriet, Marginalskatteprocenter 1993-2021, 2021).

	Skattefri		Skattepligtig		
	Inkl. Inv. Ejendom	Eksl. Inv. Ejendom	Inkl. Inv. Ejendom	Inkl. Inv. Ejendom	Eksl. Inv. Ejendom
Samlede værdi af aktiver	2.023.792,64	1.223.792,64	2.023.792,64	2.023.792,64	1.223.792,64
Avance ved omdannelse	1.673.469,58	1.443.469,58	1.673.469,58	1.673.469,58	1.443.469,58
Vederlagsform ved omdannelse	Anparter m/overkurs	Anparter m/overkurs	Stiftertilgodehavende	Anparter m/overkurs	Stiftertilgodehavende
Tidligere opsøret overskud ex. Skat	880.000,00	621.339,97			
Anpartemes anskaffelsessum	-529.676,94	-841.018,91	40.000,00	2.023.792,64	40.000,00
Stiftertilgodehavende			1.983.792,64	0	1.223.792,64
Beskatning ved omdannelse					
Avance til beskatning			1.673.469,58	1.673.469,58	1.443.469,58
Fordeling:					
Ejendomsavance (kapitalindkomst)			190.000,00	190.000,00	-40.000,00
Øvrig avance (personlig indkomst)			1.483.469,58	1.483.469,58	1.483.469,58
Tidligere opsøret overskud inkl. Skat			1.137.321,49	1.137.321,49	37.525,93
Tidligere betalt skat			257.321,49	257.321,49	9.193,85
Personlig indkomst			2.620.791,07	2.620.791,07	1.520.995,51
Kapitalindkomst			190.000,00	190.000,00	0
Beregnet skat			1.561.876,96	1.561.876,96	859.362,46
Tidligere betalt skat			-257.321,49	-257.321,49	-9.193,85
Skat til betaling			1.304.555,46	1.304.555,46	850.168,61
Nettolikviditet ved omdannelse			679.237,17	-1.304.555,46	373.624,03
Beskatning til afståelse					
Markedsværdi	1.655.629,33	1.005.208,98	40.000,00	2.023.792,64	40.000,00
Avance ved afståelse	2.185.306,27	1.846.227,89	0	0	0
Aktieindkomst	2.185.306,27	1.846.227,89			
Beregnet skat	917.828,63	775.415,71			
Nettolikviditet ved afståelse	737.800,70	229.793,27	40.000,00	2.023.792,64	40.000,00
Samlet nettoprovenu	737.800,70	229.793,27	719.237,17	719.237,17	413.624,03

Tabel 52, Sammenligning af skattefri og skattepligtig virksomhedsomdannelse, egen tilvirkning

9.3.1 Omdannelse af hele virksomheden

Når hele virksomheden omdannes til et selskab, vil det samlede nettoprovenu ligge på samme niveau, uanset om den skattefrie eller skattepligtige metode benyttes. Der vil dog komme ujævnheder afhængig af, om det indregnes til den højeste marginalsat eller lavere

skattesatser. Ved brug af den skattepligtige metode, kan det konkluderes, at nettoprovenu og avance til beskattning vil være det samme, uanset om vederlaget indgår som stiftertilgodehavende eller som anparternes anskaffelsessum.

9.3.2 Omdannelse af casevirksomheden uden udlejningsejendom

Når virksomheden omdannes uden investeringsejendommen, opgøres den skattefrie og skattepligtige omdannelse på hver sin måde, hvorfor dette ikke er helt sammenligneligt. Ved omdannelse med den skattepligtige metode vil det samlede nettoprovenu være større end ved den skattefrie metode. Det skyldes især, at en del af det opsparede overskud allerede er beskattet. For at kunne sammenholde de 2 metoder, skal den udskudte skat først opgøres.

Opsparet overskud					
	Efter skattefri delomdannelse		Skattepligtig delafståelse		
	Inkl Skat	Ex. Skat	Inkl Skat	Ex. Skat	
24,50%	158.940,40	120.000,00	109.237,18	82.474,07	
23,50%	209.150,33	160.000,00	209.150,33	160.000,00	
22,00%	152.871,24	119.239,57	769.230,77	600.000,00	
	520.961,97	399.239,57	1.087.618,28	842.474,07	

Tabel 53, Sammenligning opsparet overskud, egen tilvirkning

	Skattefri	Skattepligtig
Personlig indkomst	520.961,97	1.087.618,28
Beregnet skat (56,5%)	-294.343,51	-614.504,33
Tidligere betalt skat	121.722,40	245.144,21
Skat netto	-172.621,11	-369.360,12
Nettoprovenu	229.793,27	404.430,18
Udskudt skat	-172.621,11	-369.360,12
Udskudt skat af negativ ejendomsavance til fremførsel (42%)	0	16800
Nettoprovenu fratrullet udskudt skat	57.172,15	51.870,06

Tabel 54, Provenu reguleret for udskudt skat, egen tilvirkning

Ovenstående beregning viser, at ved den skattefrie omdannelse vil det resultere i det største nettoprovenu, hvilket vil være at foretrække. Her kan indregningen af skattesatserne dog resultere i andre udsving, hvilket kan være en væsentlig faktor herfor.

Ved delvis afståelse kan omdanneren vælge at optimere skatten, hvor avancerne over flere indkomstår vil udjævnes, fordi det samlede provenu påhviler virksomhedsskatteordningen.

Her er det en forudsætning, at omdanneren ikke overstiger topskattegrænsen, når indkomsten i virksomhedsskatteordningen optimeres. Der skal derfor holdes for øje med hævningerne i virksomhedsskatteordningen samt øvrig personlig indkomst. Formålet med dette er at undgå beskatning af topskat på avancerne ved delafståelse. Det betyder dog, at det samlede provenu kun overføres, når der betales på skatten. I tabel 53 ses det, at provenuet udgør 1.223 t.kr., og det vil derfor tage flere indkomstår for omdanneren at overføre provenuet til privat. Der vil dog stadig foreligge en udskudt skat, som består af det opsparede overskud ved avancen på delafståelsen. Den samlede avance, som kommer til beskatning, udgør derfor 1.483 t.kr.

Nedenstående beregning viser, når der optimeres til topskat og til topskat af hele den personlige indkomst:

	Personlig indkomst	Skat	
		56,50%	42%
Opsparet overskud	1.087.618,28	614.504,33	456.799,68
Avance	1.483.469,58	838.160,31	623.057,22
		1.452.664,64	1.079.856,90
Difference			372.807,74

Tabel 55, Skattebesparelse ved optimering, egen tilvirkning

Tidligere konkluderede vi, at der ikke var den store forskel på beskatningen ved skattefri delomdannelse og skattepligtig delafståelse. I ovenstående beregning kan vi dog konkludere, at optimering til topskat vil resultere i en skattebesparelse på 372.807 kr.

9.3.3 Delkonklusion

De ovenstående beregninger viser, at det ikke er den store forskel i skattebetalingen på de to omdannelsesmetoder. Den største forskel på de to metoder, er hvornår beskatningen sker. Ved den skattepligtige virksomhedsomdannelse, sker beskatningen i forbindelse med omdannelsen, imens skatten ved den skattefrie udskydes til anparternes afstås.

Ved vedtagelsen af loven om skattefri virksomhedsomdannelse, var hensigten at minimere likviditetsbelastningen. Man lavede ikke reglerne for at give en skattemæssig fordel, hvilket

er i god overensstemmelse med, at der ikke er store forskelle på vores beregning af skatten ved de to metoder.

Ejeren har i denne case 2 muligheder ved begge omdannelsesmetoder. Der er dog en ulempe ved at lave en skattefri virksomhedsomdannelse, da anparterne i selskabet for den omdannede virksomhed tilfalder VSO'en. Da det ikke er muligt at have anparterne i VSO modregnes anparternes kontante værdi på indskudskontoen, og det kan give nogle problemer, idet det ikke er muligt at opspare i virksomhedsordningen, hvis indskudskontoen er negativ. Ved den skattepligtige delafståelse er der nogle muligheder for at optimere på skatten på vederlaget for den afstået virksomhed. Vederlaget indgår i VSO'en og det betyder at man kan indkomstopoptimere til topskattegrænsen, og dermed kan man undgå at betale topskat af provenuet. Fordelen ved at anvende den skattefrie metode er, at den ikke udløser skat med det samme, og dermed er den økonomiske belastning begrænset. En ulempe ved at benytte den skattefrie metode er, at man ikke har mulighed for at hæve den investerede kapital. Fordelen ved at anvende den skattepligtige metode er, at den er knap så administrativ tung, samt at det ikke vil få den største skattemæssige konsekvens for ejeren, hvis SKAT vurderer at værdiansættelsen ikke er lavet korrekt. Ulempen ved denne metode er, at den er mere likviditetskrævende, da skatten skal betales i forbindelse med virksomhedsomdannelsen.

Det er vores vurdering, at begge former for virksomhedsomdannelse bør indgå i overvejelserne når beslutningen om virksomhedsomdannelse skal træffes. Det er vores vurdering, at det i de fleste tilfælde vil være fordelagtigt at lave en skattefri virksomhedsomdannelse, da den er mindst likviditetskrævende. Dog vurderes det, at overvejelsen altid bør laves sammen med en kvalificeret rådgiver, som kan lave beregninger af den udskudte skat og opliste konsekvenserne ved en senere afståelse af anparterne i selskabet.

10.0 Konklusion

Når en virksomhed står og skal vælge virksomhedsform, er der en række faktorer der spiller ind. Valget afhænger tit af, hvilken type virksomhed der er tale om, samt hvilken situation den enkelte person er i.

De 3 største forskelle på at drive virksomhed kontra kapitalselskab er, hvilken beskatningsform der benyttes, kapitalkravet samt hæftelsen. Kapitalkravet ved at stifte et selskab på 40.000 kr. anses klart for at være en af de største grunde til, at mange vælger at starte sin virksomhed i personligt regi, da mange ikke ønsker at binde deres kapital i et selskab i en opstartsfase. Det vurderes, at den største grund til at mange vælger at omdanne deres virksomhed er, at deres risiko stiger i forbindelse med, virksomheden udvikler sig. Når man driver en personlig virksomhed, hæfter man personligt, og det er ikke attraktivt, når man driver en virksomhed med stor risiko. Når risikoen så er steget tilpas nok i takt med, virksomheden udvikler sig, vælger man at omdanne virksomheden til et selskab. Det vurderes også, at når virksomheden er inde i en vækstfase, at kapitalkravet ikke er en lige så stor belastning, som i en opstartsfase. Det vurderes, at beskatningsformen ikke har nogen stor indvirkning i valget omkring virksomhedsform, eller ved overvejelser omkring virksomhedsomdannelse. Det er illustreret i opgaven, at i sidste ende er der ikke den store forskel på, hvor meget man kommer til at betale i skat i sidste ende.

I casevirksomhedens tilfælde er det naturligt at overveje en virksomhedsomdannelse, netop på grund af den øgede risiko i takt med, virksomheden er vokset. Den øgede risiko i virksomheden hænger også sammen med, at virksomheden gerne vil ud og investere i et produktionsanlæg, hvorfor ejeren ønsker at sikre sin private formue inden.

Når man vælger at omdanne sin personlige virksomhed til et selskab, kan det gøres via den skattepligtige omdannelsesmetode eller den skattefrie omdannelsesmetode.

Omdannes der med den skattepligtige omdannelsesmetode sker det på baggrund af afståelsesprincippet. Her vil opstå en realisationsbeskatning, hvor der skal ske beskatning af eventuelle avancer, beskatning af tidligere opsparet overskud og særligt ved beskatning af goodwill, vil skattebyrden være stor. Ved en delvis afståelse vil kun en del af virksomheden omdannes, eller ejes der flere virksomheder, vil én af disse omdannes. Ved en delvis virksomhedsomdannelse vil omdanneren dog helt kunne undgå ophørsbeskatningen af tidligere opsparet overskud, da en delvis afståelse er lig med salg af et enkelt aktiv. Denne

metode er derfor meget likviditetstung, medmindre der ikke er betydningsfulde avancer, som skal beskattes af. Dog er der mulighed for at modtage et vederlag, hvor det står det frit, om vederlaget afregnes kontant, som aktier eller anparter eller som et tilgodehavende, da der ved skattepligtig virksomhedsomdannelse ikke er krav til vederlaget.

Dog er der ikke de store krav til denne omdannelsesmetode, og det er muligt at foretage en omdannelse med 6 måneders tilbagevirkende kraft. Ved omdannelse med 6 måneders tilbagevirkende kraft vil alle virksomhedens indtægter og omkostninger i perioden frem mod stiftelsen blive beskattet i selskabet fremfor hos omdanneren i den personlige indkomst. Der er dog en række betingelser, som skal opfyldes, for at dette er muligt. Dette gælder bl.a. at omdannelsen med tilbagevirkende kraft skal ske af en hel virksomhed til et nystiftet, dansk selskab.

Omdannes der med den skattefrie metode benyttes virksomhedsomdannelsesloven. Her vil avancerne blive modregnet i anskaffelsessummerne for anparterne, og beskattningen heraf udskydes til, når aktierne og anparterne afstås i selskabet. Ved en delvis skattefri omdannelse vil omdanneren stadig drive virksomhed i virksomhedsskatteordningen og beskattningen heraf vil ligeledes udskydes.

Ved den skattefrie virksomhedsomdannelse kan der ligeledes omdannes med 6 måneders tilbagevirkende kraft. Herudover er der en række betingelser, som skal opfyldes for at den skattefrie virksomhedsomdannelse gør sig gældende. Betingelserne gælder bl.a. at en hel virksomhed omdannes, dvs. alle aktiver og passiver skal overdrages til selskabet. Vederlaget må kun bestå af aktier eller anparter, hvorfor et stiftertilgodehavende ikke kan opnås.

Anskaffelsessummen må som udgangspunkt ikke være negativ og ligeledes skal indskudskontoen være positiv, såfremt ejeren har anvendt virksomhedsskatteordningen forud for omdannelsen. Udskudt skat skal afsættes i åbningsbalancen, som forskellen mellem den bogførte værdi og den skattemæssige værdi.

I casevirksomheden er det derfor vigtigt, at omdannelsen gennemføres senest d. 30.06., og gerne før, da det kræver en del administrativt arbejde at gennemføre, såfremt den skattefrie omdannelsesmetode anvendes. Herudover skal omdanneren sørge for at udligne den negative indskudskonto og den negative anskaffelsessum inden omdannelsen.

I casevirksomheden står ejeren med 4 valgmuligheder i form af virksomhedsomdannelse:

1. Skattepligtig omdannelse af hele virksomheden
2. Skattepligtig delvis afståelse
3. Skattefri omdannelse af hele virksomheden
4. Skattefri delvis omdannelse

Ved omdannelse med den skattepligtige metode af hele virksomheden, vil der skulle beskattes af de samlede avancer i indkomståret efter omdannelsen.

Ved omdannelse med den skattepligtige metode, hvor omdanneren undlader at medtage investeringsejendommen i omdannelsen, vil denne derfor stadig drives i virksomhedsskatteordningen, og omdanneren vil undgå ophørsbeskatning af opsparet overskud. Her tilfalder avancerne virksomhedsskatteordningen og indgår i indkomsten af denne, hvilket betyder at der skal beskattes opsparet overskud med 22 %.

Ved omdannelse med den skattefrie metode modregnes avancerne i anskaffelsessummerne for anparterne, og der sker dermed en udskydelse af beskatningen, indtil aktierne og anparterne reelt afstås i selskabet.

Ved omdannelse med den skattefrie metode, hvor omdanneren undlader at medtage investeringsejendommen i omdannelsen, vil det resultere i en negativ bevægelse på indskudskontoen, hvorfor det ikke er muligt at opspare overskud. Anskaffelsessummen på anparterne vil ligeledes blive negativ, og denne skal udlignes inden omdannelsen af omdannerens egne likvider.

Det kan ikke entydigt konkluderes, at der er en af metoderne for virksomhedsomdannelse, som er at foretrække frem for den anden metode. Vurderingen af hvilken metode virksomheden skal vælge, afhænger af hvilken situation virksomheden er i, hvilke præferencer virksomhedens ejer har samt hvilke overvejelser man har for fremtiden. Dog går vores vurdering på, at det sjældent kan betale sig at lave en skattepligtig virksomhedsomdannelse, da de fleste vurderes at lave en virksomhedsomdannelse i forbindelse med, at man ønsker at virksomheden skal fortsætte sin udvikling.

I casevirksomhedens tilfælde går overvejelserne for fremtiden på at udvikle virksomheden endnu mere, hvorfor det vil være mest fordelagtigt ikke at skulle bruge sin likviditet på

De ovenstående faktorer skal også medtages i vores konkrete vurdering for, hvilken metode der vil være mest fordelagtig for casevirksomheden at vælge. Det er casevirksomhedens ejers forventning er, at virksomheden skal udvikle sig yderligere efter virksomhedsomdannelsen, hvorfor det kan tale for at lave en skattepligtig virksomhedsomdannelse, da åbningsbalancen derved bliver mere solid, og er nemmere at tiltrække eksterne investorer.

Valget afhænger desuden også af, hvor store skattebetalingerne bliver. Skattebetalingen ved den skattepligtige vurderes at have en væsentlig værdi, hvorfor ejerens økonomi skal tages i betragtning. Skattebetalingerne ved den skattepligtige virksomhedsomdannelse kan dog begrænses, hvis den delvise skattepligtige virksomhedsomdannelse gennemføres. Alternativet til dette er at benytte den skattefrie virksomhedsomdannelse, da skattebetalingerne ikke forfalder til betaling med det samme.

Nettoprovenuet ved de to metoder differentierer sig kun ganske lidt, hvorfor der ikke kan spekuleres i skattebesparelser, og det dermed ikke påvirker valget af, hvilken metode der bør vælges.

Det vurderes i casevirksomhedens situation, at det vil være mest fordelagtigt at lave en skattefri virksomhedsomdannelse, da den er mindst likviditetstung. Dette er baseret på, at der ikke skattemæssigt er nogen forskel på de to metoder, udover at betalingen af skatten udskydes ved den skattefrie metode, hvilket gør at virksomheden fortsat kan benytte virksomhedens likviditet til fremtidig udvikling og investering i virksomheden.

11.0 Perspektivering

Igennem udarbejdelsen af projektet, med fokus på at besvare problemformuleringen, er der dukket flere relevante problemstillinger op, som kunne være interessant at undersøge nærmere, foruden de nævnte punkter i afgrænsningen.

Udfaldet mellem de 2 omdannelsesmetoder afhænger i høj grad af indregningen af skattesatserne. I efteråret 2020 var især aktieskatten til forhandling blandt partierne. I det oprindelige udspil ville regeringen have aktionærer til at bidrage til at betale for retten til at gå tidligere på pension for danskere. Dette skulle ske ved at forøge skattesatsen for gevinster på aktier fra 42 % til 45 % for aktieindkomst over et vist niveau (Kehlet, Burhøi, & Munksgaard, 2021).

Aftalen blev dog ikke til noget, men ville alt andet lige have spillet betydningsfuldt ind ved valg af omdannelsesmetode. Ved en stigning i aktieindkomsten fra 42 % til 45 % vil den beregnede skat stige, og dermed vil det samlede nettoprovenu blive reduceret. Det vil resultere i udfaldet, såfremt den skattepligtige omdannelsesmetode svarer mindst skat. Ligeledes vil det have modsatvirkende effekt, hvis skatten sænkes, hvilket vil resultere i en lavere aktieavancebeskatning og dermed et højere nettoprovenu.

Formålet med virksomhedsomdannelsesloven er til for at sikre, at der handles på markedsmæssige vilkår og at skatteudskydningen ikke vil give omdanneren en fordel i beskatningen, uanset om der benyttes den skattefrie eller skattepligtige metode. Vi har dog stillet spørgsmål til, igennem udarbejdelsen af opgaven, om loven opfylder dette.

Omdanneren vil først skulle betale skat af sin fortjeneste, hvis omdanneren på et senere tidspunkt afstår aktierne i selskabet. Afhængig af tidspunkt for afståelse af aktierne, vil det alt andet lige medvirke til et andet udgangspunkt for beskatningen, hvis det forudsættes, at der går årtier. Såfremt omdanneren dør efterfølgende, vil det således resultere i, at beskatningen tages med i graven?

12.0 Litteraturliste

- (2021). In T. H. Madsen, & J. Rasmussen, *Revisormanual 2021-1* (p. 164). Karnov Group.
BDO, Viden om - Revision og regnskab: Selskabskapital, delvis indbetaling. (2021, 02 28).
From <https://www.bdo.dk/da-dk/faglig-info/revision-og-regnskab-publikationer/selskabskapital-delvis-indbetaling>
- Bedre rådgivning, Ejendomsavancebeskatning.* (2021, 04 22). From <https://www.bedre-raadgivning.dk/ejendomsavancebeskatning/>
- Beierholm intern publikation, Skattefri virksomhedsomdannelse.* (2021, 04 17). From https://intra.beierholm.dk/docs/default-source/erklæringer/02/vejledning/0371_081205_skattefri_virksomhedsomdannelse
- Beierholm, Publikation om salg af fast ejendom 2021.* (2021, 04 17). From https://www.beierholm.dk/sites/beierholm.dk/files/2021-04/Beierholm_Salg_af_fast_ejendom.pdf
- Beierholm, Selskabsskat.* (2021, 02 28). From <https://www.beierholm.dk/services/skatteraadgivning/selskabsskat>
- Beierholm, Skattefri virksomhedsomdannelse.* (2021, 04 05). From <https://www.beierholm.dk/services/skatteraadgivning/erhvervsskat/skattefri-virksomhedsomdannelse>
- Bolander, J., Michelsen, A., Madsen, L., Laursen, A. N., & Langhave, I. (2019). *Lærebogen om indkomstskat.* DJØF.
- Cirkulære fra Told og Skattestyrelsen, 2000-09: Værdiansættelse af aktier og anparter.* (2021, 04 17). From <https://skat.dk/skat.aspx?oid=82336>
- Den juridiske vejledning 2021-1, C.C.6.4.1.2 Værdiansættelse af goodwill.* (2021, 04 24).
From <https://skat.dk/skat.aspx?oid=1948119&chk=217272>
- Den juridiske vejledning C.C.1.1.1 "Begrebet selvstændig erhvervsvirksomhed".* (2021, 03 13). From <https://skat.dk/skat.aspx?oid=2048527>
- Den juridiske vejledning, C.A.2.2.1 Personlig indkomst.* (2021, 03 06). From <https://skat.dk/skat.aspx?oid=2061678&chk=217272>
- Den juridiske vejledning, C.A.2.2.2 Kapitalindkomst.* (2021, 03 06). From <https://skat.dk/skat.aspx?oid=2061679&chk=217272>
- Den juridiske vejledning, C.A.4.3.3.2 Godtgørelse for erhvervsmæssig befordring.* (2021, 04 18). From <https://skat.dk/skat.aspx?oid=2061750>
- Den juridiske vejledning, C.C.2.2.1.2 Driftsomkostningsbegrebet, SL § 6, stk. 1, litra a.* (2021, 03 06). From <https://skat.dk/SKAT.aspx?oid=2083469>
- Den juridiske vejledning, C.C.5.2.1 Skattemæssige fordele ved virksomhedsordningen.* (2021, 03 06). From <https://skat.dk/skat.aspx?oid=1948842>
- Den juridiske vejledning, C.C.5.2.13.2 Delvis afståelse.* (n.d.). From <https://skat.dk/skat.aspx?oid=1948914>
- Den juridiske vejledning, C.C.5.2.13.4 Ophør med at anvende virksomhedsordningen.* (2021, 04 25). From <https://skat.dk/skat.aspx?oid=1948916>
- Den Juridiske vejledning, C.C.5.2.14.1 Betingelser for skattefri virksomhedsomdannelse.* (2021, 03 14). From <https://skat.dk/skat.aspx?oid=1948922&chk=217272>
- Den juridiske vejledning, C.C.5.2.14.2 Fuldstændig skattefri virksomhedsomdannelse.* (2021, 03 14). From <https://skat.dk/skat.aspx?oid=1948923>
- Den juridiske vejledning, C.C.5.2.3.2 Regnskabskrav.* (2021, 03 06). From <https://skat.dk/skat.aspx?oid=1948870>

- Den juridiske vejledning, C.C.5.3.1.2.3 Kapitalafkastgrundlaget.* (2021, 03 07). From <https://skat.dk/skat.aspx?oid=1948936>
- Den juridiske vejledning, C.C.7.1.1 Regler om afståelse til handelsværdier (afståelsesprincippet).* (2021, 03 23). From <https://skat.dk/skat.aspx?oid=2110602&chk=217272>
- Den juridiske vejledning, C.C.7.2.2 Betingelserne for skattefri virksomhedsomdannelse.* (2021, 03 14). From <https://skat.dk/skat.aspx?oid=2047507>
- Den juridiske vejledning, C.C.7.2.8 Flere virksomheder, delomdannelse.* (n.d.). From <https://skat.dk/skat.aspx?oid=2047513>
- Den juridiske vejledning, C.D.1.4.5 Stiftelse med skattemæssig tilbagevirkende kraft.* (2021, 03 20). From <https://skat.dk/SKAT.aspx?oid=1899877>
- Den juridiske vejledning, C.H.2.3.1 Generelt om næring.* (2021, 04 18). From <https://skat.dk/skat.aspx?oid=1976626&chk=217272>
- Kehlet, K., Burhøj, P., & Munksgaard, P. G. (2021, 05 01). Aftale om pension på plads: Banker og jobcentre betaler for retten til tidligere pension – den højere skat på aktieindkomst er pist væk. *Berlingske*.
- Nem Advokat, Selskabets startkapital.* (2021, 02 28). From <https://www.nemadvokat.dk/blog/selskabsstiftelse/hvad-er-startkapital/>
- Retsinformation, Bekendtgørelse af lov om indkomstskat for personer m.v. (personskatteloven).* (2021, 03 27). From <https://www.retsinformation.dk/eli/lta/2011/143>
- Retsinformation, Bekendtgørelse af lov om skattemæssig opgørelse af varelagre m.v.* (2021, 04 25). From <https://www.retsinformation.dk/eli/lta/2015/1037>
- Retsinformation, bekendtgørelse af selskabsskatteloven.* (2021, 03 17). From <https://www.retsinformation.dk/eli/lta/2020/1084#P4>
- Retsinformation. 1985/1 LSF 73.* (2021, 03 22). From <https://www.retsinformation.dk/eli/ft/198512K00073>
- Selskabsadvokaterne, Omdannelse af personlig virksomhed til ApS eller A/S.* (2021, 04 27). From <https://www.selskabsadvokaterne.dk/artikler/andet/omdannelse-af-personlig-virksomhed-til-aps-eller-as/>
- SKAT, Afgørelser 2019, Overdragelse af fast ejendom mellem interesseforbundne parter - offentlig ejendomsvurdering.* (2021, 04 17). From <https://skat.dk/skat.aspx?oid=2285058>
- SKAT, personalegoder, hvis du er medarbejder, Skat af fri bil (firmabil).* (2021, 04 24). From <https://www.skat.dk/SKAT.aspx?oid=2234830>
- SKAT, vejledninger til virksomheder, DCF-modellen.* (2021, 04 25). From <https://skat.dk/skat.aspx?oid=1813207>
- Skattekartoteket, kapitel 52, Virksomhedsomdannelse side 23.* (2021, 04 01). From <http://skt.magnus.dk/~media/SKT/kap52.aspx>
- Skatteministeriet, Bilag 4 Værdiansættelse.* (2021, 04 17). From <https://www.skm.dk/aktuelt/publikationer/rapporter/generationsskiftet-i-erhvervslivet-betaenkning-nr-1374-august-1999/bilag-4-vaerdiansaettelse/>
- Skatteministeriet, Kapitel 11 Goodwill.* (2021, 04 24). From <https://www.skm.dk/aktuelt/publikationer/rapporter/generationsskiftet-i-erhvervslivet-betaenkning-nr-1374-august-1999/kapitel-11-goodwill/>
- Skatteministeriet, Marginalskatteprocenter 1993-2021.* (2021, 04 22). From <https://www.skm.dk/skattetal/satser/tidsserier/marginalskatteprocenter-1993-2021/>

13.0 Bilag

13.1 Skattemæssige afskrivninger

Ejendom	2016	2017	2018	2019	2020
Saldo primo		4.800.000,00	4.600.000,00	4.400.000,00	4.200.000,00
Tilgang	5.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Årets afskrivninger	-200.000,00	-200.000,00	-200.000,00	-200.000,00	-200.000,00
Saldo ultimo	4.800.000,00	4.600.000,00	4.400.000,00	4.200.000,00	4.000.000,00

Driftsmidler	2016	2017	2018	2019	2020
Saldo primo	0,00	750.000,00	562.500,00	421.875,00	316.406,25
Tilgang	1.000.000,00				
Årets afskrivninger	-250.000,00	-187.500,00	-140.625,00	-105.468,75	-79.101,56
Saldo ultimo	750.000,00	562.500,00	421.875,00	316.406,25	237.304,69

Biler	2016	2017	2018	2019	2020
Saldo primo				262.500,00	196.875,00
Tilgang			350.000,00	0,00	
Årets afskrivninger			-87.500,00	-65.625,00	-49.218,75
Saldo ultimo			262.500,00	196.875,00	147.656,25

13.2 Kapitalafkastgrundlag

Kapitalafkastgrundlag	Casevirksomheden	Investeringsjendom	I alt
Aktiver:			
Grunde og bygninger	5.000.000,00	0,00	5.000.000,00
Investeringsjendom	0,00	1.750.000,00	1.750.000,00
Driftsmidler	237.304,69	0,00	237.304,69
Tilgodehavender	125.000,00	0,00	125.000,00
Varelager	200.000,00	0,00	200.000,00
Likvide beholdninger	75.000,00	0,00	75.000,00
Aktiver i alt	5.637.304,69	1.750.000,00	7.387.304,69
Passiver:			
Gæld til realkreditinstitutter	4.800.000,00	1.200.000,00	6.000.000,00
Leverandører af varer og tjenesteydelser	75.000,00	0,00	75.000,00
Anden gæld	100.000,00	0,00	100.000,00
Gæld i alt	4.975.000,00	1.200.000,00	6.175.000,00
Kapitalafkastgrundlag	662.304,69	550.000,00	1.212.304,69
Andel	55%	45%	100%
Andel opsparet overskud	621.339,97	515.981,52	1.137.321,49
** Ejendomme medtages til anskaffelsessum			