

# Virksomhedsomdannelse

- Tømrermester Thomsens skifte  
fra personlig virksomhed til anpartsselskab

Mette Sund-Jensen & Karen Reimann Lyngby  
Gruppe nr. 12

Afgangprojekt  
HD 2. del – Regnskab og Økonomistyring  
Aalborg Universitet  
Maj 2024

Vejleder: Peter Nørrevang

Antal sider: 69

## Indholdsfortegnelse

|                                                                        |           |
|------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1.0 Abstract .....</b>                                              | <b>4</b>  |
| <b>2.0 Indledning .....</b>                                            | <b>5</b>  |
| 2.1 Problemformulering .....                                           | 6         |
| 2.1.1 Underspørgsmål.....                                              | 6         |
| 2.2 Afgrænsning .....                                                  | 7         |
| 2.3 Metodeafsnit.....                                                  | 8         |
| 2.3.1 Dataindsamling.....                                              | 8         |
| 2.3.2 Kildekritik.....                                                 | 9         |
| 2.3.3 Rapportens struktur.....                                         | 10        |
| <b>3.0 Præsentation af virksomheden.....</b>                           | <b>11</b> |
| <b>4.0 Rådgivning .....</b>                                            | <b>13</b> |
| 4.1 Opstartsfasen .....                                                | 14        |
| 4.2 Indtrædelse i virksomhedsordningen .....                           | 15        |
| 4.3 Drøftelse om selskabsform.....                                     | 18        |
| 4.4 Delkonklusion .....                                                | 19        |
| <b>5.0 Virksomhedsomdannelse .....</b>                                 | <b>20</b> |
| 5.1 Skattefri virksomhedsomdannelse.....                               | 20        |
| 5.1.1 Betingelserne for omdannelse efter den skattefri metode.....     | 21        |
| 5.1.2 Delvis skattefri virksomhedsomdannelse .....                     | 24        |
| 5.1.3 Fordele og ulemper ved skattefri virksomhedsomdannelse .....     | 25        |
| 5.2 Skattepligtig virksomhedsomdannelse .....                          | 25        |
| 5.2.1 Apportindskud .....                                              | 26        |
| 5.2.2 Omdannelse med tilbagevirkende kraft .....                       | 26        |
| 5.2.3 Fordele og ulemper ved skattepligtig virksomhedsomdannelse ..... | 28        |
| 5.4 Delkonklusion .....                                                | 28        |
| <b>6.0 Værdiansættelse .....</b>                                       | <b>29</b> |
| 6.1 Goodwill.....                                                      | 30        |
| 6.1.1 TSS-cirkulæret 2000-10 .....                                     | 31        |
| 6.1.2 Skattefri omdannelse .....                                       | 36        |
| 6.1.3 Skattepligtig omdannelse.....                                    | 37        |
| 6.2 Fast ejendom .....                                                 | 37        |
| 6.2.1 Skattefri omdannelse .....                                       | 38        |
| 6.2.2 Skattepligtig omdannelse.....                                    | 39        |
| 6.3 Driftsmidler .....                                                 | 41        |
| 6.3.1 Blandet benyttet driftsmidler - bil.....                         | 42        |

|                                                                     |           |
|---------------------------------------------------------------------|-----------|
| 6.3.2 Skattefri omdannelse .....                                    | 44        |
| 6.3.3 Skattepligtig omdannelse.....                                 | 44        |
| 6.4 Igangværende arbejder .....                                     | 45        |
| 6.4.1 Skattefri omdannelse .....                                    | 45        |
| 6.4.2 Skattepligtig omdannelse.....                                 | 46        |
| 6.5 Debitorer.....                                                  | 46        |
| 6.5.1 Skattefri omdannelse .....                                    | 47        |
| 6.5.2 Skattepligtig omdannelse.....                                 | 48        |
| 6.6 Gæld .....                                                      | 48        |
| 6.6.1 Skattefri omdannelse .....                                    | 49        |
| 6.6.2 Skattepligtig omdannelse.....                                 | 49        |
| 6.7 Udskudt skat .....                                              | 50        |
| 6.8 Delkonklusion .....                                             | 51        |
| <b>7.0 Omdannelse af Tømrermester Thomsen.....</b>                  | <b>52</b> |
| 7.1 Omdannelse efter den skattefri metode .....                     | 52        |
| 7.1.1 Anskaffelsessum for anparterne .....                          | 53        |
| 7.1.2 Delvis skattefri omdannelse.....                              | 54        |
| 7.2 Omdannelse efter den skattepligtige metode .....                | 55        |
| 7.2.1 Vederlag til Henrik .....                                     | 55        |
| 7.2.2 Beregning af beskatning for Henrik ved virksomhedsophør ..... | 56        |
| 7.2.3 Delvis skattepligtig afståelse .....                          | 57        |
| 7.3 Delkonklusion .....                                             | 58        |
| <b>8.0 Konklusion .....</b>                                         | <b>59</b> |
| <b>9.0 Perspektivering.....</b>                                     | <b>63</b> |
| <b>10.0 Kildefortegnelse .....</b>                                  | <b>66</b> |
| 10.1 Lovbekendtgørelser .....                                       | 66        |
| 10.2 Juridiske vejledninger, styresignaler og afgørelser .....      | 67        |
| 10.3 Internetsider.....                                             | 68        |
| 10.4 Bøger .....                                                    | 68        |
| <b>11.0 Tabel- og figuroversigt.....</b>                            | <b>68</b> |
| 11.1 Tabeller.....                                                  | 68        |
| 11.2 Figurer .....                                                  | 69        |
| <b>12.0 Bilagsliste.....</b>                                        | <b>69</b> |

## 1.0 Abstract

When an entrepreneur wants to start a business, there are many parameters that must be considered. It is our responsibility as accountants to make sure our clients get off to a good start. As their business develops, it is important to make sure that the business model continues to accommodate the business owner's needs.

This assignment is based on the subject Skatteret. The assignment is primarily based on data in the form of laws, circulars, and legal guidelines. The use of primary data has been assessed as to not having any benefits in the context of this assignment.

Henrik Thomsen has established his own business called Tømrermester Thomsen. As the business develops Henrik gets more work assignments, hires more employees, invests in a rental property and is offered a contract with a contractor. As a result, the financial risk has increased and as Henrik's accountants we now advise him to consider converting his business from a personally owned business to a capital company.

There are two main approaches in which Henrik's business can convert into a company. The two methods differ in their effects on Henrik's taxation. The first method is tax-free, and the second method is taxable. The first method is only tax-free in the sense that the tax on realization is deferred until a sale of the company. The first method is more complicated, since the valuation of the business' assets and liabilities is not made up only by the market value, as it is the case with the taxable method. The taxable method is therefore relatively straightforward. The method corresponds to a realization of the business and therefore entails a taxation of Henrik. It is important for us as Henrik's accountants to make sure that he understands the consequences of each of the two methods, as the choice can have a significant impact on his liquidity and taxation.

Henrik meets the eight conditions necessary to use the tax-free method and due to the significant latent taxes, Henrik is recommended to use this method. In addition, the limited liquidity in the company and in Henrik's personal finances make it impossible for him to pay the taxes at the time of conversion. It is also relevant for Henrik to consider whether he wants

to establish a holding company. One of the advantages of a holding company is that it minimizes the financial risk.

## 2.0 Indledning

Denne opgave er skrevet som afgangsprøve på HD 2. del – Regnskab & Økonomistyring på Aalborg Universitet.

Projektet omhandler overvejelserne ved etablering af en virksomhed og en virksomhedsomdannelse fra personligt regi til selskabsform, herunder metoder samt fordele og ulemper. Projektet tager udgangspunkt i den fiktive virksomhed Tømrermester Thomsen, der ejes af Henrik Thomsen. Virksomheden beskrives nærmere i afsnit 3.

I vores arbejde som revisor, rådgiver vi mange virksomheder, som er i personligt regi. Nogle af disse har vi fulgt fra begyndelsen, hvor de skulle tage stilling til og dermed have rådgivning omkring de forskellige virksomhedsformer og valg heraf. Langt de fleste, som starter en selvstændig virksomhed, ønsker at gøre dette uden den helt store likviditetsbinding. Jo større virksomheden bliver, desto større fokus vil der også blive på risikoen, der er forbundet med at drive en personlig ejet virksomhed. Det er her en virksomhedsomdannelse kan blive aktuel, og det er netop en sådan situation, vi ønsker at kunne rådgive vores kunder i.

En virksomhedsomdannelse kan ske ved to metoder. Enten ved skattepligtig virksomhedsomdannelse eller ved skattefri virksomhedsomdannelse.

Ved den skattepligtige virksomhedsomdannelse lukkes den personligt ejede virksomhed, hvorefter der stiftes et selskab. Når en enkeltmandsvirksomhed lukkes og der stiftes et selskab, bliver virksomhedsejeren beskattet af værdierne i enkeltmandsvirksomheden, fordi den skattemæssigt anses som værende solgt til selskabet.

Ved den skattefrie virksomhedsomdannelse overføres værdierne fra enkeltmandsvirksomheden til selskabet skattefrit, hvorved beskatningen udskydes indtil selskabets aktier eller anparter sælges. Det kan særligt være en fordel at anvende den skattefrie virksomhedsomdannelse, såfremt der er væsentlige latente skatter i virksomheden som for eksempel goodwill eller indestående på konto for opsparet overskud. Ved at udskyde disse skatter, kan selskabet startes med en større kapital og avancen modregnes i opgørelsen

af aktiernes eller anparternes anskaffelsessum. Er der ikke væsentlige latente skatter i virksomheden, kan det være en fordel at anvende den skattepligtige virksomhedsomdannelse, idet denne er mindre administrativ tung at gennemføre.

## 2.1 Problemformulering

Afgangsprojektet har til formål at løse nedenstående problemformulering:

Hvilke overvejelser og konsekvenser er der i forbindelse med en virksomhedsomdannelse og hvordan kan Tømrermester Thomsen omdanne fra personlig virksomhed til anpartsselskab?

### 2.1.1 Underspørgsmål

For at kunne besvare problemformuleringen er følgende underspørgsmål udarbejdet:

1. Hvilke overvejelser er der ved valg af virksomhedsform i forbindelse med etableringen af virksomheden Tømrermester Thomsen samt den fremtidige drift heraf?
2. Hvilke betingelser er der for den skattefri virksomhedsomdannelse og den skattepligtige virksomhedsomdannelse, samt hvilke fordele og ulemper er der ved de to metoder?
3. Hvordan værdiansættes virksomhedens aktiver og passiver i forbindelse med en virksomhedsomdannelse?
4. Hvilke konsekvenser har den skattefri virksomhedsomdannelse og den skattepligtige virksomhedsomdannelse for Tømrermester Thomsen?

## 2.2 Afgrænsning

Idet projektet tager udgangspunkt i en personlig drevet virksomhed, der er omfattet af regnskabsklasse A, og skal omdannes til et selskab i regnskabsklasse B, vil øvrige regnskabsklasser ikke blive berørt. Projektet tager endvidere udgangspunkt i omdannelse af en enkeltmandsvirksomhed til et anpartsselskab, hvorfor omdannelsen af andre former for virksomheder og selskaber ikke vil blive behandlet.

Eventuelle selskabsretlige og regnskabsmæssige problemstillinger vil ikke blive behandlet, medmindre disse er relevante, idet projektets fokus er på de skattemæssige konsekvenser af en virksomhedsomdannelse.

Omdannelse af virksomheder med mere end én ejer giver anledning til en række problemstillinger. Virksomheden Tømrmester Thomsen drives af én person, hvorfor projektet ikke vil behandle konstruktioner med flere virksomhedsejere.

I henhold til virksomhedsomdannelseslovens § 2, stk. 1, skal ejeren være fuldt skattepligtig til og hjemmehørende til Danmark, hvorfor projektet kun vil omhandle danske love og regler samt beskatning af personer med fuld skattepligt til Danmark.

Projektet vil ikke omhandle overdragelse til et allerede eksisterende selskab (skuffeselskab), samt generationsskifte eller dødsbo, idet dette ikke er relevant for besvarelsen af problemformuleringen.

Projektet vil ikke behandle værdiansættelsen af samtlige balanceposter. Projektet vil behandle de relevante balanceposter for virksomheden Tømrmester Thomsen.

Årsregnskabsloven indeholder ingen definition på investeringsejendomme, men det gør IAS 40, som definerer investeringsejendomme som investering i grunde, bygninger, dele af bygninger eller både grunde og bygninger, som besiddes med henblik på at opnå lejeindtægter, kapitalgevinst eller begge dele. Investeringsejendommen i virksomheden indregnes til dagsværdi jf. årsregnskabslovens § 38 med dagsværdiregulering over

resultatopgørelsen. Grundlaget for indregning af dagsværdi vil ikke blive beskrevet nærmere i opgaven.

Henrik har en bil i virksomheden, som er et blandet benyttet aktiv og i forbindelse med en virksomhedsomdannelse, vil bilen overdrages til selskabet, hvorfor Henrik skal beskattes af fri bil efter ligningslovens § 16. Reglerne for beskatning af fri bil vil ikke blive behandlet yderligere i afgangsprojektet.

## 2.3 Metodeafsnit

I dette afsnit beskrives afgangsprojektets metodiske overvejelser og fremgangsmåder. Afgangsprojektet er skrevet med udgangspunkt i faget Skatteret og vil primært udarbejdes efter den samfundsvidenskabelige metode.

### 2.3.1 Dataindsamling

Afgangsprojektet vil primært udarbejdes på baggrund af sekundære data i form af love, faglitteratur, cirkulære og juridiske vejledninger, som ligger offentligt tilgængeligt. Dette skyldes, at der allerede er et stort omfang af litteratur udarbejdet inden for emnet.

For at besvare problemstillingerne i afsnit 2.1.1 vil der benyttes deskriptivt design som analyseapparat og indsamles data ved hjælp af desk research, hvor der gøres brug af både sekundære og primære kilder. Information vil blive fundet via internettet samt i relevante lovgivninger, da disse kan hjælpe med at klarlægge den information, herunder regler og love på områderne, som er nødvendige for at kunne besvare underspørgsmålene.

Der er i projektet ikke anvendt eksplorativt design som analyseapparat og dermed er der ikke indsamlet data ved hjælp af field research med brug af primære data. Brugen af primære kilder sammen med sekundære kilder kan ofte give et mere nuanceret billede. En primær kilde kunne have været i form af for eksempel et interview med en virksomhedsejer, men da virksomheden i opgaven er en fiktiv virksomhed, er dette ikke aktuelt.

### 2.3.2 Kildekritik

Som skrevet i afsnit 2.3.1 om dataindsamling, er afgangsprojektet udarbejdet udelukkende på baggrund af sekundære data. En specifikation af kildekritikken vedrørende de enkelte datakilder følger nedenfor.

#### **Love**

Reglerne for virksomhedsomdannelse dikteres først og fremmest gennem lovgivning, og det er primært lov om skattefri virksomhedsomdannelse, der anvendes på området. Andre love inddrages dog i det omfang, det er relevant. Lovstoffet er altså udgangspunktet for hele afgangsprojektet og derfor uundværligt som datakilde. Validiteten og reliabiliteten vurderes at være høj, idet der netop er tale om love, som er grundlæggende for det danske retssystem.

#### **Vejledninger, styresignaler og afgørelser fra SKAT**

Emnet virksomhedsomdannelse vedrører mange skattemæssige områder, hvorfor det er relevant at anvende SKATs vejledninger herom. Vejledninger fra SKAT fungerer som supplement til lovstoffet. Da det i sidste ende er SKAT, som vurderer, hvorvidt en virksomhedsomdannelse er foretaget korrekt, er denne datakilde central for udarbejdelse af afgangsprojektet. På denne baggrund har denne datakilde høj reliabilitet og validitet.

#### **Internetsider**

Digitaliseringen bliver mere udbredt og i takt med denne, stiger kvaliteten af det materiale, der er tilgængeligt online. Der vil i forhold til kildekritikken være stor fokus på, hvem der er afsender af internetsiderne. Afsendere som for eksempel advokathuse, revisionshuse og bogføringsvirksomheder anses for at have høj validitet og reliabilitet.

#### **Bøger**

Bogen anvendt til afgangsprojektet er skrevet af en forfatter, som jurister og partner ved et advokatfirma, hvorfor denne vurderes at have en høj grad af validitet og reliabilitet.

### 2.3.3 Rapportens struktur

Læseren er nu kommet igennem første del af afgangsprojektet, som bestod af de indledende afsnit. Efter de indledende afsnit og inden anden del af afgangsprojektet kommer en præsentation af virksomheden i afsnit 3.

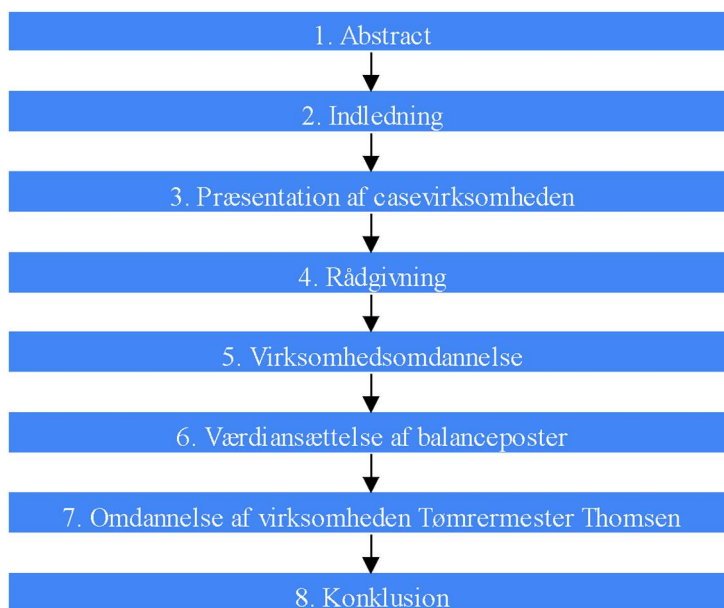
Anden del af afgangsprojektet består af afsnit 4, som omhandler nogle af de faktorer, der kan være i spil for en virksomhed i forbindelse med valg af virksomhedstype. Ved opstart af virksomheden, skal virksomhedsejeren gøre sig overvejelser omkring, hvorvidt virksomheden skal drives i personligt regi eller som et selskab. Endvidere skal der ved personlige virksomheder tages stilling til valg af beskatningsform. I takt med at virksomheden vokser, kan det være relevant at genoverveje, om den valgte virksomhedsform, fortsat dækker de ønsker og behov, virksomhedsejeren har. Vi har i samarbejde med Henrik løbende vurderet mulighederne og konsekvenserne ved at skifte beskatningsform eller foretage en virksomhedsomdannelse.

Tredje del af afgangsprojektet består dels af afsnit 5, som er et redegørende afsnit om virksomhedsomdannelse, herunder den skattefri metode og den skattepligtige metode, samt fordele og ulemper for virksomhedsejeren Henrik ved de to metoder. Tredje del består endvidere af afsnit 6, hvor der kommer en teoretisk gennemgang af værdiansættelse af balanceposter samt en praktisk værdiansættelse af balanceposterne i virksomheden. Disse værdiansættelser anvendes til udarbejdelse af åbningsbalancer for selskabet Tømrermester Thomsen ApS og danner grundlag for omdannelsen af virksomheden i afsnit 7. Der vil yderligere ske en sammenligning af den skattefri metode og den skattepligtige metode for virksomheden.

Afgangsprojektet afsluttes i afsnit 8 med en konklusion på problemformuleringen, samt en perspektivering til afgangsprojektets overordnede emne i afsnit 9.

Nedenfor er en dispositionsoversigt, som viser afgangsprojektets overordnede afsnit. Der er til hvert afsnit en delkonklusion, som besvarer et underspørgsmål fra afsnit 2.1.1.

Figur 1: Afgangsprojektets opbygning



Kilde: Egen tilvirkning

### 3.0 Præsentation af virksomheden

Virksomheden Tømrermester Thomsen blev stiftet i 2018 af Henrik Thomsen. Henrik valgte at oprette virksomheden som en enkeltmandsvirksomhed og blev indtil 2020 beskattet efter reglerne i personskatteloven. I 2020 indtrådte Henrik i virksomhedsordningen (VSO). I 2022 købte Henrik en udlejningsejendom med to lejemål. Henrik er i dag 35 år, ugift og har ingen børn.

Virksomheden ligger i Aarhus, hvor Henrik har lokaler til værksted og administration, som er ejet af virksomheden. Lokalerne anvendes udelukkende erhvervsmæssigt, hvorfor der afskrives løbende herpå. Herudover har virksomheden også en mindre investeringsejendom med to lejligheder, som udlejes til private. Henrik har en fast kundekreds, som med årene ligeledes er blevet af en betydelig størrelse. Virksomheden har tre varevogne og herudover anvender Henrik sin private bil fra 2022 erhvervsmæssigt. Idet Henrik ejer bilen privat, indgår denne ikke som en del af den seneste balance, men belaster blot resultatopgørelsen med den erhvervsmæssige andel af omkostningerne.

Virksomheden har vokset betydeligt de sidste år, idet Henrik har fået flere og mere omfattende opgaver. Henrik er i 2023 blevet tilbudt at indgå i et samarbejde med en entreprenørvirksomhed. Disse faktorer har medvirket til et stødt stigende resultat, en øget balancesum og øget økonomisk risiko.

Henriks indkomstår følger kalenderåret, og virksomhedens regnskabstal og skattebilag for 2023 fremgår af nedenstående tabeller.

Tabel 1: Resultatopgørelse - Tømrermester Thomsen 2021-2023

| Resultatopgørelse   | 2023    | 2022    | 2021    |
|---------------------|---------|---------|---------|
| Resultat før renter | 820.000 | 610.000 | 485.000 |
| Renteindtægter      | 1.200   | 0       | 0       |
| Renteudgifter       | 12.500  | 13.250  | 14.500  |
| Resultat før skat   | 808.700 | 596.750 | 470.500 |

Kilde: Egen tilvirkning

Tabel 2: Regnskabs- og skattemæssig balance - Tømrermester Thomsen 2023

| Balanceposter                            | Regnskabsmæssig værdi | Skattemæssig værdi |
|------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
|                                          | 31/12 2023            | 31/12 2023         |
| <b>Aktiver</b>                           |                       |                    |
| Grunde og bygninger                      | 1.550.000             | 1.330.000          |
| Investerings ejendom                     | 2.800.000             | 2.650.000          |
| Driftsmidler                             | 378.500               | 200.588            |
| Igangværende arbejder                    | 450.000               | 450.000            |
| Tilgodehavender                          | 602.000               | 647.000            |
| Periodeafgrænsningsposter                | 15.000                | 15.000             |
| Likvide beholdninger                     | 150.000               | 150.000            |
| <b>Aktiver i alt</b>                     | <b>5.945.500</b>      | <b>5.442.588</b>   |
| <b>Passiver</b>                          |                       |                    |
| Egenkapital                              | 1.261.000             |                    |
| Gæld til realkreditinstitut              | 2.640.000             | 2.640.000          |
| Banklån                                  | 880.000               | 880.000            |
| Deposita og forudbetalt leje             | 132.000               | 132.000            |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 475.000               | 475.000            |
| Anden gæld                               | 557.500               | 557.500            |
| <b>Passiver i alt</b>                    | <b>5.945.500</b>      | <b>4.684.500</b>   |

Kilde: Egen tilvirkning

Henrik er som nævnt ovenfor blevet beskattet efter reglerne i virksomhedsordningen. De poster, som er specifikke for virksomhedsordningen, fremgår nedenfor.

Tabel 3: VSO-specifikke poster pr. 31/12 2023

| VSO-specifikke                          | 31/12 2023 |
|-----------------------------------------|------------|
| Indskudskonto                           | 191.125    |
| Konto for opsparet overskud 2020- (22%) | 300.000    |
| Hensat til senere hævning               | 150.000    |
| Mellemregningskonto                     | 100.000    |

Kilde: Egen tilvirkning

Som nævnt ovenfor ejer Henrik en bil privat, som han også bruger erhvervsmæssigt. Henrik anvender bilen i forbindelse med kundemøder og viceværtarbejde i udlejningsejendommen. Fordelingen af henholdsvis privat og erhvervsmæssig anvendelse har de sidste to år været som vist nedenfor.

Tabel 4: Anvendelse af blandet benyttet bil

| Blandet benyttet bil | Privat | Erhverv |
|----------------------|--------|---------|
| 2022                 | 70%    | 30%     |
| 2023                 | 65%    | 35%     |

Kilde: Egen tilvirkning

Anskaffelsessummerne på aktiverne i virksomheden samt Henriks privatejede bil fremgår af nedenstående tabel.

Tabel 5: Anskaffelsessummer

| Anskaffelsessummer   |           |
|----------------------|-----------|
| Grunde og bygninger  | 1.750.000 |
| Investerings ejendom | 2.650.000 |
| Driftsmidler         | 685.000   |
| Blandet benyttet bil | 300.000   |

Kilde: Egen tilvirkning

## 4.0 Rådgivning

Henrik Thomsen kom første gang til os i en alder af 30 år. Han havde været på arbejdsmarkedet som tømrersvend i knap 10 år. Det var først inden for de seneste par år, at Henrik havde gået med tanken om at starte selvstændigt. Henrik havde levet livet som ungkarl med lækker lejlighed, fed bil og mange rejser med vennerne, og havde derfor ikke nogen særlig opsparing.

## 4.1 Opstartsfasen

Henrik startede i 2018 som selvstændig tømrermester. Henrik var usikker på, hvordan det ville være at være selvstændig, og hvorvidt han kunne få en forretning til at løbe rundt. Han fortsatte derfor i sit daværende arbejde som svend ved en anden tømrermester på deltid. Da Henrik kom til os med ønske om at starte selvstændigt, var vores opgave som revisor at rådgive ham til, hvordan denne virksomhed skulle konstrueres.

Idet Henrik ikke havde nogen særlig opsparing og ikke havde forventninger om den helt store aktivitet i virksomheden, var det oplagt, at han startede med at drive virksomhed i personligt regi, idet der ikke er kapitalkrav i forbindelse med etableringen af en personlig virksomhed. Der er desuden ingen krav til, at personligt ejet virksomheder skal udarbejde og indberette årsrapporter til Erhvervsstyrelsen.

Når en virksomhed drives i personligt regi, skal virksomhedsejeren beskattes af virksomhedens overskud. Virksomhedsejeren kan vælge at blive beskattet efter personskatteloven, virksomhedsordningen eller kapitalafkastordningen. Vi anbefalede Henrik at blive beskattet efter personskatteloven. Fordelene ved denne beskatningsform for Henrik i etableringsfasen er beskrevet nedenfor.

### **Økonomisk fleksibilitet**

Der er intet krav om opdeling af virksomhedens økonomi og ejerens økonomi ved anvendelse af personskatteloven. Dette vil være en fordel for Henrik i opstartsfasen, da han ikke behøver at lave en regnskabsmæssig opdeling mellem virksomhedens økonomi og sin private økonomi.

### **Færre administrative krav**

Det eneste krav der er ved beskatning efter reglerne i personskatteloven er, at der skal opgøres et virksomhedsresultat før renter, som ejeren beskattes af. Henrik vil få fradrag for eventuelle erhvervsmæssige renteindtægter og renteudgifter i sin kapitalindkomst.

### **Underskud kan modregnes i anden skattepligtig indkomst**

Henrik udtrykker bekymring for eventuelt underskud i virksomheden. Da han vælger fortsat at være lønmodtager, kan et eventuelt underskud modregnes i indkomsten herfra. Dermed vil Henriks beskatning af sin indkomst fra sit deltidsarbejde blive lavere. Henrik skal derfor ikke være bekymret for ikke at genere overskud i sin virksomhed de første par år.

## **4.2 Indtrædelse i virksomhedsordningen**

Henrik vælger at opsige sit deltidsarbejde og går 100 % selvstændigt med sin virksomhed i starten af 2019. Han mod slutningen af 2019 ansætter Henrik en lærling, da han ikke længere selv kan udføre det efterspurgte arbejde. Der er ikke de store udgifter i forbindelse med en lærling, og disse udgifter dækkes af den øgede indtjening. Som revisor drøfter vi nu muligheden for indtræden i virksomhedsordningen med Henrik, idet hans resultat i virksomheden nærmer sig topskattegrænsen. Henrik virker dog tilbageholdende, idet han stadig føler, at han er i opstartsfasen. Han har fået større ansvar med ansættelsen af en lærling og er ikke motiveret for de store forandringer en indtrædelse i virksomhedsordningen vil medføre, herunder opdeling mellem hans private økonomi og virksomhedsøkonomi.

I 2020 er Henrik grundet den øgede efterspørgsel nødt til at ansætte en svend. Han investerer derfor også i endnu en varevogn. Henrik finder en mindre ejendom lidt udenfor Aarhus, hvor han etablerer værksted og kontor. Den øgede efterspørgsel resulterer i et øget virksomhedsresultat, som betyder, at Henrik nu kommer over topskattegrænsen. Henrik anbefales derfor at indtræde i virksomhedsordningen eller overveje en virksomhedsomdannelse, grundet en stigende risiko, flere renteomkostninger og mulighed for at minimere beskatningen.

Den skattemæssige forskel mellem beskatningen efter selskabsform og virksomhedsordningen er minimal, såfremt det forudsættes, at Henrik i selskabet vil modtage løn til topskattegrænsen, idet virksomhedsordningen giver mulighed for at optimere til topskattegrænsen. Et selskab vil give Henrik mulighed for at trække udbytte ud på op til 61.000 kr. til en lavere beskatning på 27 %. I virksomhedsordningen vil dette helt eller delvist opvejes af ejerens kapitalafkast. Det er i stedet den økonomiske sikkerhed, som Henrik skal overveje ved valget af virksomhedsform. I byggebranchen er der ansvars- og erstatningskrav,

hvilket ligeledes kan blive en økonomisk belastning for Henrik, særligt med den øgede aktivitet i virksomheden, som har betydet, at Henrik har måtte ansætte en svend foruden lærlingen.

Henrik er dog hurtig til at afvise ideen om en virksomhedsomdannelse. Han synes, at det er alt for omfattende og kan ikke lide ideen om, at der ved et selskab er krav om offentliggørelse af årsrapporter, hvor medarbejdere, kunder, konkurrenter og leverandører kan se virksomhedens økonomiske situation. Konkurrenterne kan udnytte kendskabet til at lægge en strategi for at forbedre deres markedsposition og forværre Henriks markedsposition. Ulempen ved at kunderne og leverandører har kendskab til den økonomiske situation er, at de vil forsøge at forhandle sig til en bedre pris og samtidig lettere kunne sammenligne med andre tømrervirksomheder.

Henrik kan se fordelene i at indtræde i virksomhedsordningen, da han ikke skal beskattes af hele virksomhedens resultat, men derimod kun de faktiske hævninger han har haft i indkomståret. Samtidig kan Henrik udjævne indkomsten mellem indkomstårene, samt minimere beskatningen ved at optimere til topskattegrænsen hvert år.

Når en virksomhed indtræder i virksomhedsordningen, skal indskudskontoen opgøres. Det er virksomhedsejerens indskud i virksomheden og udtrykker således egenkapitalen. Ved indtrædelse i virksomhedsordningen opgøres indskudskontoen, hvor virksomhedens aktiver og passiver indregnes til nettoværdien jf. virksomhedsskattelovens § 3. Opgørelsen af Henriks indskudskonto fremgår af nedenstående tabel.

Tabel 6: Opgørelse af indskudskontoen

| Indskudskonto, primo 2020                |                   |
|------------------------------------------|-------------------|
| Ejendomme                                | 1.750.000         |
| Driftsmidler                             | 140.625           |
| Igangværende arbejder                    | 150.000           |
| Tilgodehavende fra salg                  | 50.000            |
| <b>Aktiver i alt</b>                     | <b>2.090.625</b>  |
| Realkreditlån                            | -1.050.000        |
| Banklån                                  | -630.000          |
| Kassekredit                              | -79.500           |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | -75.000           |
| Anden gæld                               | -65.000           |
| <b>Passiver i alt</b>                    | <b>-1.899.500</b> |
| <b>Indskudskonto</b>                     | <b>191.125</b>    |

Kilde: Egen tilvirkning

Ejendommen kan indregnes til kontant anskaffelsessum eller den offentlige ejendomsvurdering. Henriks ejendom er købt for 1.750.000 kr. i 2020, mens den offentlige ejendomsvurdering er på 1.550.000 kr. Anskaffelsessummen er anvendt, idet denne værdi er højest, hvilket medfører en højere værdi på indskudskontoen. Driftsmidlerne er indskudt til den skattemæssige saldo værdi i 2020, som fremgår af nedenstående tabel med skattemæssige afskrivninger.

Tabel 7: Skattemæssige afskrivninger på driftsmidler

| Skattemæssige afskrivninger |         |         |          |          |         |         |
|-----------------------------|---------|---------|----------|----------|---------|---------|
| Driftsmidler                | 2018    | 2019    | 2020     | 2021     | 2022    | 2023    |
| Saldo primo                 | 0       | 187.500 | 140.625  | 300.469  | 356.602 | 267.451 |
| Tilgang                     | 250.000 | 0       | 260.000  | 175.000  | 0       | 0       |
| Afskrivninger               | -62.500 | -46.875 | -100.156 | -118.867 | -89.150 | -66.863 |
| Saldo ultimo                | 187.500 | 140.625 | 300.469  | 356.602  | 267.451 | 200.588 |

Kilde: Egen tilvirkning

Igangværende arbejder og tilgodehavender fra salg indregnes til handelsværdi, mens realkreditlån og øvrige gældsforpligtelser er opgjort til kursværdien. Efterfølgende fastfryses indskudskontoen med undtagelse af eventuelle årlige reguleringer ved hævninger eller indskud. Henrik kan hæve de 195.125 kr. på indskudskontoen uden beskatning eller rentekorrektion, men er begrænset af særlige regler for hæverækkefølgen.

Når Henrik er indtrådt i virksomhedsordningen, skal hans privatøkonomi og virksomhedens økonomi holdes adskilt. For at gøre dette lettere anbefales Henrik at oprette en særskilt

virksomhedskonto i banken. Desuden vil det være en fordel for Henrik at eventuelle senere udlæg og kontante indskud bogføres via en mellemregningskonto, som kan hæves skattefrit uden om hæverækkefølgen.

Virksomhedsordningen giver desuden Henrik den fordel, at han kan fradrage renteudgifter i den personlige indkomst. Dette betyder, at Henrik kan fradrage en større skatteværdi af renteudgifterne med op til ca. 56,5 % i stedet ca. 25 % efter de almindelige regler i personskatteloven. Henriks renteudgifter er steget i 2020, som følge af købet af ejendommen til kontor og værksted, dog vurderes denne forskel at være af mindre betydning, da det generelle renteniveau i 2020 var lavt.

### 4.3 Drøftelse om selskabsform

I 2022 har Henrik tre svende og to lærlinge samt tre varevogne. Henrik har desuden investeret i en udlejningsejendom med to lejemål, hvor han selv fungerer som vicevært. Han har endvidere købt en bil privat, som han anvender i forbindelse med viceværtarbejdet i ejendommen og til kundebesøg.

Vi vil som revisor nu gerne drøfte muligheden for virksomhedsomdannelse med Henrik. Henrik har fået flere ansatte, flere arbejdsopgaver, flere driftsmidler samt en udlejningsejendom, hvilket alt sammen medfører en øget økonomisk risiko for Henrik.

Henrik er ikke stemt for ideen om en virksomhedsomdannelse på nuværende tidspunkt, da han synes det er kort tid siden, han skiftede fra at blive beskattet efter regler i personskatteloven til bestemmelserne i virksomhedsordningen og stadig ikke er interesseret i at skulle offentliggøre virksomhedens årsrapport. Henrik mener samtidig at der er en begrænset risiko forbundet med købet af udlejningsejendommen, da den ligger centralt i Aarhus og begge lejemål er udlejet til familier, som har boet i ejendommen igennem længere tid. Som revisor kan vi godt følge Henriks overvejelser og er langt hen ad vejen enige med ham, og vi imødekommer hans ønske om at forblive i personligt regi.

I 2023 bliver Henrik kontaktet af en entreprenørvirksomhed med henblik på et samarbejde. Henrik har tænkt sig at takke ja til dette tilbud, hvilket medfører endnu en øget økonomisk

risiko, idet han kommer til at have store udlæg i forbindelse med opførelse af huse. Henrik har desuden fået en kæreste og vil gerne købe hus og stifte familie i nærmeste fremtid. Vi vil derfor som revisor gerne drøfte muligheden for virksomhedsomdannelse med Henrik igen.

Vi gør endnu engang Henrik opmærksom på, at der i byggebranchen er ansvars- og erstatningskrav, hvilket særligt nu med tre svende og to lærlinge samt en foreliggende aftale med en entreprenørvirksomhed udgør en betydelig økonomisk risiko for ham.

Grundet tilbuddet fra entreprenørvirksomheden og den øgede økonomiske risiko, der er forbundet hermed, er Henrik nu åben for at foretage en virksomhedsomdannelse. Henriks ønske om at stifte familie i den nærmeste fremtid spiller ligeledes en stor betydning i hans beslutning om en virksomhedsomdannelse, idet han ønsker økonomisk sikkerhed for sin familie. På sigt kan det være en fordel for Henrik at drive virksomhed i selskabsform, da dette giver mulighed for øget likviditet gennem investorer.

En virksomhedsomdannelse vil kunne ske på to forskellige måder, som vil blive gennemgået nærmere i afsnit 5.

#### 4.4 Delkonklusion

I forbindelse med etableringen af Henriks tømrervirksomhed konkluderes det at være væsentligt at lægge vægt på Henriks økonomiske situation, beskatningsmulighederne, samt risikoen forbundet med etableringen og den efterfølgende drift. Det vurderes at være mest fordelagtigt for Henrik at starte i personligt regi med beskatning efter personskatteloven, da der intet kapitalkrav er og Henrik har mulighed for at modregne et eventuelt underskud i hans anden personlige indkomst.

Det konkluderes yderligere at være fordelagtigt for Henrik at indtræde i virksomhedsordningen idet Henrik når topskattegrænsen, da Henrik derved kan opspare overskud. Det bør løbende overvejes, hvorledes Henrik skal omdanne til selskabsform for at begrænse risiko. Der vurderes på nuværende tidspunkt at være en væsentlig risiko forbundet med indgåelse af en større samarbejdsaftale med en entreprenør, væksten i virksomheden og købet af investeringsejendommen. Henrik anbefales at omdanne til selskabsform trods flere

administrative krav og offentliggørelsen af regnskab, grundet øget risiko sammenholdt med hans ønske om at sikre sin kommende familie.

## 5.0 Virksomhedsomdannelse

Når der skal foretages en virksomhedsomdannelse, kan dette gøres ud fra to forskellige metoder. Den ene metode er skattefri virksomhedsomdannelse og den anden metode er skattepligtig virksomhedsomdannelse. Den skattefrie metode kan virke som det mest fornuftige valg, idet Henrik undgår umiddelbar beskatning. Hvorimod situationen ved den skattepligtige metode er anderledes, da Henrik her pålægges en skat på gevinsten fra omdannelsen med det samme. Denne skat kan potentielt være en betydelig udgift, særligt hvis der har været væsentlig værdistigning i virksomhedens aktiver (Preben O and Emilie S, 2023). Det er derfor vigtigt at Henrik forstår, hvilke konsekvenser de to omdannelsestyper har økonomisk og skattemæssigt.

I forbindelse med virksomhedsomdannelsen, er der en række administrative gøremål, som Henrik skal være opmærksom på. Henrik skal blandt andet afmelde den personligt ejede virksomhed og lukke virksomhedens cvr-nummer. Desuden går han fra at være selvstændigt erhvervsdrivende til at være lønmodtager, hvorfor selskabet skal registreres som arbejdsgiver. Samtidig skal selskabet momsregistreres. Henrik skal sikre sig, at alle, han har aftaler med, herunder banken, forsikringsselskab, kunder og leverandører, vil godkende, at aftalerne fortsætter i selskabet

Den selskabsretlige gennemførsel af en virksomhedsomdannelse er den samme uanset om der er tale om en skattefri omdannelse eller en skattepligtig omdannelse. I begge situationer er det selskabslovens kapitel 3, der finder anvendelse (Olesen, side 146). Hvad den selskabsretlige gennemførsel af en virksomhedsomdannelse indebærer, vil jf. afgrænsningen ikke blive beskrevet nærmere.

### 5.1 Skattefri virksomhedsomdannelse

Ved den skattefri virksomhedsomdannelse indskyder Henrik sin virksomhed som værdi i det nye selskab uden at blive beskattet heraf. Beskatningen sker i stedet i selskabet og afsættes i

åbningsbalancen som udskudt skat. Denne skat kommer så til betaling ved et eventuelt salg af anparter.

### 5.1.1 Betingelserne for omdannelse efter den skattefri metode

I henhold til virksomhedsomdannelseslovens § 1, stk. 1 kan Henrik anvende reglerne i virksomhedsomdannelsesloven i stedet for skattelovgivningens almindelige regler, såfremt alle otte betingelser i virksomhedsomdannelseslovens § 2 er opfyldt. Betingelserne beskrives herunder.

#### **1: Fuld skattepligt**

Ejeren er på omdannelsestidspunktet fuld skattepligtig og hjemmehørende til Danmark efter bestemmelserne i en dobbeltbeskatningsoverenskomst.

#### **2: Alle aktiver og passiver skal overdrages til selskabet**

Ved omdannelsen skal alle aktiver og passiver i virksomheden overdrages til selskabet. Det er de regnskaber og indkomstopgørelser, som tidligere er udarbejdet for virksomheden, der ligger til grund for, hvilke erhvervsmæssige aktiver og passiver, der skal overdrages. Såfremt virksomheden inden omdannelsen er omfattet af virksomhedsordningen, er det de aktiver og passiver, som er medtaget heri, der skal overdrages til selskabet. Aktiver, som ikke er en del af virksomhedsordningen eller ikke kan inddrages efter virksomhedsskattelovens § 1, men som anses for et aktiv i virksomheden, skal ligeledes overdrages til selskabet ved omdannelse efter reglerne om skattefri virksomhedsomdannelse.

#### Blandet benyttede aktiver

Når der drives virksomhed i personligt regi, er det i henhold til virksomhedsskattelovens § 1, stk. 3, pkt. 1 som udgangspunkt ikke muligt, at blandet benyttede driftsmidler kan indgå i virksomhedsordningen. Biler, som benyttes både privat og erhvervsmæssigt, kan dog indgå i virksomheden jf. virksomhedsskattelovens § 1, stk. 3, pkt. 5. Behandlingen af blandet benyttet bil beskrives i afsnit 6.3.1.

#### **3: Vederlaget for virksomheden**

Hele vederlaget for virksomheden skal være i form af anparter eller aktier i selskabet.

#### **4: Pålydende af aktierne eller anparterne**

Pålydende af de aktier eller anparter, der ydes som vederlag for virksomheden, skal svare til den samlede aktie- eller anpartskapital.

#### **5: Anskaffelsessum og indskudskonto**

Anskaffelsessummen opgøres til handelsværdien med fradrag af skattepligtig fortjeneste. Anskaffelsessummen for aktierne eller anparterne må som udgangspunkt ikke være negativ. En eventuel negativ indskudskonto skal være udlignet inden omdannelsen.

#### **6: Omdannelse med tilbagevirkende kraft**

Det er et krav, at omdannelsen har fundet sted senest seks måneder efter omdannelsesdatoen. Omdannelsesdatoen er skæringsdatoen for selskabets åbningsbalance, som udarbejdes i forbindelse med stiftelsen af selskabet. Omdannelsen har fundet sted, når stiftelsesdokumentet er underskrevet.

#### **7: Indsendelse af lovpligtige dokumenter**

Senest en måned efter omdannelsen skal ejeren indsende en række dokumenter til Skattestyrelsen, herunder blandt andet en opgørelse over anskaffelsessummen for aktierne eller anparterne samt dokumentation for, at overdragelsen til et allerede eksisterende selskab har fundet sted.

#### **8: Udskudt skat**

I åbningsbalancen hensættes de skatter, som forventes afregnet ved fremtidig udligning af forskellen mellem den bogførte værdi og den skattemæssige værdi. Den udskudte skat indgår ikke i opgørelsen af aktiernes eller anparternes anskaffelsessum. Omdannelse efter reglerne i virksomhedsomdannelsesloven sker med succession, hvilket medfører, at de udskudte og latente skatter kan være af betydelig størrelse. Ved at medtage hensættelsen af disse skatter i åbningsbalancen, giver det et mere retvisende billede af selskabets aktiver, forpligtelser og egenkapital.

#### 5.1.1.1 Særlige regler for virksomheder i VSO

Der er endvidere særlige regler, der har betydning for en skattefri omdannelse af en virksomhed, der i året før omdannelsen indgik i virksomhedsordningen. Dette gør sig gældende for virksomheden Tømrmester Thomsen. Reglerne, som har betydning for Henrik, beskrives herunder.

#### **Opsparet overskud**

Henrik kan i henhold til virksomhedsskattelovens § 16 vælge at lade indestående på konto for opsparet overskud indgå helt eller delvist i omdannelsen. Såfremt indestående på konto for opsparet overskud indgår i omdannelsen, skal det nedsætte den skattemæssige anskaffelsessum for anparterne. Nedsættes anparternes anskaffelsessum ikke, skal indestående på konto for opsparet overskud med tillæg af virksomhedsskat regnes med til Henriks personlige indkomst i omdannelsesåret.

#### **Hensættelse til senere faktisk hævning og mellemregningskontoen**

Henrik kan vælge, om beløb hensat til senere faktisk hævning og indestående på mellemregningskontoen skal indgå helt, delvist eller undlades i omdannelsen. Såfremt Henrik holder beløbene udenfor omdannelsen, skal de medtages som et passiv i åbningsbalancen og nedsætte anparternes anskaffelsessum. Beløbene, der medtages i omdannelsen, skal være udbetalt til Henrik inden stiftelsesdatoen jf. virksomhedsomdannelseslovens § 2, stk. 1, nr. 2, 4. pkt. Såfremt beløbene ikke er udbetalt til Henrik inden stiftelsesdatoen, anses beløbene for indskudt på egenkapitalen, ligesom hvis beløbene indgår i omdannelsen. Såfremt beløbene indskydes på egenkapitalen, får anparterne en større værdi.

#### **Anskaffelsessummen for anparter**

Anskaffelsessummen for anparter må ikke være negativ. Hvis virksomheden har indgået i virksomhedsordningen i året før omdannelsen, må anskaffelsessummen dog gerne være negativ. Eventuelle negative anskaffelsessummer skal udlignes inden det nye selskab stiftes og dette kan gøres ved kontant indbetaling eller indskud af aktiver. Det udlignede beløb medtages som et aktiv i åbningsbalancen og tillægges anskaffelsessummen.

### 5.1.2 Delvis skattefri virksomhedsomdannelse

Dette afsnit er udarbejdet på baggrund af Den juridiske vejledning: C.C.5.2.14.3 Delvis skattefri virksomhedsomdannelse.

Ved en delvis virksomhedsomdannelse efter den skattefri omdannelses metode forstås en omdannelse, hvor ikke alle aktiver eller passiver i virksomhedsordningen bliver overført til selskabet. En delvis skattefri virksomhedsomdannelse kan ske, hvis virksomhedsejeren har flere personlige virksomheder, herunder udlejningsejendomme. Det er i henhold til virksomhedsomdannelseslovens § 2, stk. 1, nr. 5 og virksomhedsskattelovens § 16 a, stk. 4 en forudsætning for at kunne lave en delvis omdannelse, at en eventuel negativ indskudskonto er udlignet inden omdannelsen. En sådan udligning sker efter de samme regler, som ved udligning af en negativ indskudskonto ved en fuldstændig skattefri virksomhedsomdannelse.

I forbindelse med en delvis skattefri virksomhedsomdannelse skal virksomhedsejerens anparter enten nedsættes med en forholdsmæssig andel af det opsparet overskud vedrørende den omdannede virksomhed. Alternativt beskattes virksomhedsejeren af den forholdsmæssige andel. Den forholdsmæssige andel af det opsparet overskud beregnes ved:

Figur 2: Formel for beregning af forholdsmæssig andel af opsparet overskud

$$\frac{\text{Kapitalafkastgrundlag for den omdannede virksomhed}}{\text{Kapitalafkastgrundlag i alt}} \times \text{Opsparet overskud}$$

Kilde: Den juridiske vejledning C.C.5.3.1.2.3, 2024

Kapitalafkastgrundlaget, som benyttes i beregningen af den forholdsmæssige andel af det opsparet overskud, er opgjort ved udgangen af indkomståret forud for virksomhedsomdannelsen.

### 5.1.3 Fordele og ulemper ved skattefri virksomhedsomdannelse

#### **Fordele**

En fordel for Henrik ved den skattefrie omdannelses metode er, at der ikke opstår den likviditetsmæssige belastning, som følger af betaling af latente skatter, ligesom ved den skattepligtige metode. Der sker i stedet en udskydelse af realisationsbeskatningen og beskatningen af opsparet overskud, som medfører beskatning ved eventuel senere afståelse af anparterne.

#### **Ulemper**

Der er også en række ulemper for Henrik ved den skattefrie omdannelses metode. En af disse ulemper er, at omdannelsesprocessen er kompleks, kræver nøje planlægning og involvering af eksterne eksperter, som revisorer og advokater, hvorfor en skattefri omdannelse kan blive omkostningstung for kunden. En anden ulempe er de fremtidige skattemæssige konsekvenser, for selvom omdannelsen på kort sigt er skattefri, kan den på længere sigt have skattemæssige konsekvenser. Yderligere er det en ulempe, at afskrivningsgrundlaget i selskabet reduceres, hvilket medfører en større beskatning de kommende år.

## 5.2 Skattepligtig virksomhedsomdannelse

Ved den skattepligtige virksomhedsomdannelse skal der betales skat efter realisationsprincippet af alle de aktiver, som Henriks virksomhed overdrager til selskabet. Den skattepligtige omdannelses metode er også kaldet omdannelse efter afståelsesprincippet. Ved omdannelse efter afståelsesprincippet er det forskellen mellem de regnskabsmæssige og skattemæssige værdier, der anvendes til at beregne den skat, der skal betales i forbindelse med omdannelsen. Idet skatten betales i forbindelse med omdannelsen, skal der ved anvendelse af den skattepligtige metode ikke afsættes udskudt skat i selskabets åbningsbalance.

Den skattepligtige omdannelses metode vil for Henrik ske ved apportindskud, hvor hans personligt ejede virksomhed indskydes til det nye selskab Tømrermester Thomsen ApS. Apportindskud bliver beskrevet nærmere i afsnit 5.2.1 herunder.

### 5.2.1 Apportindskud

I henhold til selskabslovens § 35 skal apportindskud, som er indskud i andre værdier end kontanter, have en økonomisk værdi og kan ikke bestå i pligt til at udføre et arbejde eller levere en tjenesteydelse. Når Henriks nystiftede selskab modtager apportindskud, skal stiftelsesdokumentet i henhold til selskabslovens § 36, stk. 1 vedhæftes en vurderingsberetning. En vurderingsberetning er en rapport, som beskriver de indskudte aktiver og hvordan disse er værdiansat. I rapporten er desuden angivet vederlaget og en erklæring om, at aktivernes økonomiske værdi mindst svarer til det aftalte vederlag.

Ved en virksomhedsomdannelse, hvor selskabet i forbindelse med stiftelsen overtager en bestående virksomhed, som er tilfældet med Tømrermester Thomsen, skal vurderingsberetningen i henhold til selskabslovens § 36, stk. 3 endvidere indeholde en åbningsbalance for selskabet. Åbningsbalancen skal udarbejdes efter reglerne for det etablerede selskab, samt indeholde en blank revisionspåtegning, såfremt selskabet er underlagt revisionspligt. Åbningsbalancen for selskabet Tømrermester Thomsens ApS er i afsnit 7.0.

### 5.2.2 Omdannelse med tilbagevirkende kraft

I henhold til selskabslovens § 4, stk. 4 er det muligt at gennemføre en skattepligtig overdragelse af en virksomhed til et nystiftet selskab med tilbagevirkende kraft. Dette medfører, at skattepligten og dermed også regnskabsperioden for selskabet begynder at løbe fra et tidspunkt, der ligger forud for stiftelsesdatoen. Betingelserne for omdannelse med tilbagevirkende kraft beskrives nærmere i afsnit 5.2.2.1 herunder.

#### 5.2.2.1 Betingelserne for omdannelse med tilbagevirkende kraft

Der er en række betingelser, som skal være opfyldt før en overdragelse kan ske skattemæssigt med tilbagevirkende kraft. Betingelserne beskrives herunder.

#### **Stiftelsestidspunktet**

Stiftelsen skal finde sted senest seks måneder efter den valgte skæringsdato.

### **Indsendelse af lovpligtige dokumenter**

Ejeren skal senest en måned efter stiftelsen indsende en genpart til Skattestyrelsen af de dokumenter, der skal udarbejdes i henhold til selskabslovgivningen. I henhold til selskabslovens §§ 26 og 27 skal det fremgå af stiftelsesdokumentet, at stiftelsen sker med tilbagevirkende kraft. Stiftelsesdokumentet skal indeholde oplysninger om, hvilken periode selskabets regnskabsår skal omfatte.

### **Dokumentation**

I henhold til selskabslovens § 9 skal dokumentation for, at selskabet er anmeldt til registrering i Erhvervsstyrelsen ske senest to uger efter, at beslutningen om selskabsstiftelsen er truffet.

### **Indskud af virksomhed**

Der skal ske indskud af en virksomhed, og det skal være den samlede virksomhed, der skal indskydes i selskabet.

### **Overdragelse til nystiftet selskab**

Det er desuden et krav, at overdragelsen sker til et nystiftet selskab. Der kan altså ikke ske overdragelse til et såkaldt skuffeselskab.

#### **5.2.2.2 Eksempel med Tømrermester Thomsen**

Henrik Thomsen har kalenderårsregnskab, så hvis han omdanner sin virksomhed til et selskab den 1. april 2024, kan skæringsdatoen ikke ligge længere tilbage end den 1. januar 2024, da det er den første dag efter det sidste normale indkomstår før stiftelsen.

Ved stiftelse af anpartsselskabet, skal selskabet være anmeldt til registrering senest to uger efter underskrivelsen af stiftelsesdokumentet. Såfremt fristen ikke overholdes, bortfalder stiftelsen. Henriks eventuelle fortjeneste ved omdannelsen beskattes i indkomståret 2024.

Figur 3: Oversigt over frister i forbindelse med omlægelse med tilbagevirkende kraft



Kilde: Egen tilvirkning

### 5.2.3 Fordele og ulemper ved skattepligtig virksomhedsomdannelse

#### Fordele

Det er en fordel for Henrik ved den skattepligtige omdannelses metode, at der er færre betingelser og omdannelsen er derved er mindre omkostningstung. Derudover kan omdannelsen ske på alle tidspunkter i regnskabsåret.

En anden fordel for Henrik er, at han selv vælger, hvilke aktiver, der skal medtages i omdannelsen, medmindre omdannelsen sker med tilbagevirkende kraft. Så hvis Henrik ønsker at beholde dele af sin virksomhed i personligt regi, er dette en mulighed ved den skattepligtige metode.

#### Ulemper

En ulempe for Henrik ved den skattepligtige omdannelses metode er, at han skal beskattes af virksomhedens opsparede overskud og skattemæssige avancer. Beskatningen vil medføre en lavere likviditet i det omdannede selskab Tømrermester Thomsen ApS, da Henrik ikke privat har midlerne til betaling af skatterne i forbindelse med omdannelsen og dermed skal hæve midlerne i virksomheden.

### 5.4 Delkonklusion

For at Henrik kan omdanne efter den skattefri metode, skal Henrik være fuld skattepligtig til Danmark og alle aktiver og passiver skal overdrages til selskabet Tømrermester Thomsen ApS. Derudover skal hele vederlaget for virksomheden være i form af anparter i selskabet og anskaffelsessummen for anparterne må ikke være negativ. Omdannelsen skal være sket inden

for seks måneder fra omdannelsesdatoen, Erhvervsstyrelsen skal modtage dokumentation senest 14 dage efter omdannelsen og Skattestyrelsen skal have tilsendt genpart inden for en måned efter omdannelsen. Desuden skal udskudt skat beregnes og hensættes i åbningsbalancen.

Henrik skal i forbindelse med omdannelsen beslutte om beløbene på opsparet overskud, hensættelse til senere faktisk hævning, og mellemregningskontoen skal indgå helt eller delvist i omdannelsen.

Ved den skattepligtige omdannelses metode er der kun lovbestemte betingelser, såfremt der skal ske omdannelse med tilbagevirkende kraft. Ved omdannelse med tilbagevirkende kraft skal det være den samlede virksomhed, der skal indskydes, og overdragelsen skal ske til et nystiftet selskab.

Det kan konkluderes, at den væsentligste fordel for Henrik ved en skattefri omdannelse er minimalt likviditetsbehov, modsat er omdannelsesprocessen kompleks og omkostningstung. Ved den skattepligtige metode konkluderes det at være en fordel, at Henrik selv bestemmer, hvilke aktiver og passiver, der skal medtages i omdannelsen. Derudover er det en fordel, at der ikke er udskudt skat i selskabet, mens den væsentligste ulempe er det store likviditetsbehov ved betaling af den personlige beskatning.

## 6.0 Værdiansættelse

Værdiansættelse af virksomhedens aktiver og passiver danner grundlag for beskatningen. Der gælder forskellige regler for beskatning af avancer og afskrivningsmuligheder, hvorfor der skal ske værdiansættelse for hvert enkelt aktiv og passiv.

En virksomhedsomdannelse sidestilles med et salg. Der er tale om et salg mellem interesseforbundne parter, hvilket er en kontrolleret transaktion, idet ejeren af virksomheden også bliver ejer af selskabet. Kontrollerede transaktioner skal i henhold til ligningslovens § 2, stk. 1 foregå på markedsvilkår, hvilket betyder, at de overførte aktiver og passiver skal

værdiansættes i overensstemmelse med, hvad der kunne være opnået, hvis transaktionerne var afsluttet mellem uafhængige parter.

Såfremt der opstår tvivl i forbindelse med en værdiansættelse, vil det være fordelagtigt at indhente bindende svar fra SKAT, således det ikke hænder, at SKAT vurderer, at værdiansættelsen ikke er sket på markedsmæssige vilkår og derfor tilsidesætter værdiansættelsen.

I det følgende afsnit behandles værdiansættelse af aktiver og passiver ved en virksomhedsomdannelse. Beregningerne i dette afsnit vil tage udgangspunkt i virksomheden Tømrermester Thomsen med henblik på, at disse beregninger skal anvendes i åbningsbalancen for selskabet Tømrermester Thomsen ApS.

## 6.1 Goodwill

Goodwill er forskellen mellem virksomhedens salgspris og nettoværdien af aktiver og passiver i forbindelse med et virksomhedssalg. Således er goodwill den merpris, en uafhængig køber vil give for virksomheden. Goodwill udtrykker værdien af for eksempel virksomhedens kundekartotek, specialviden, brand, placering. For virksomheder, hvis produkter nærmest har karakter af standardprodukter, kan levetiden på goodwill passende ansættes til 7 år (Den juridiske vejledning C.C.6.4.1.2, 2024). Goodwill karakteriseres som et immaterielt aktiv og indgår i købers åbningsbalance.

Goodwill skal værdiansættes på den valgte skæringsdag og ikke på et eventuelt senere omdannelsestidspunkt i forbindelse med en virksomhedsomdannelse med tilbagevirkende kraft. Det er altså heller ikke muligt at udskyde værdiansættelsen til et senere tidspunkt, ligesom det ikke er muligt at medtage egne forventninger i beregningen. Beregningen tager udgangspunkt i virksomhedens regnskabsmæssige resultater for de seneste tre indkomstår. Såfremt virksomheden ikke udarbejder et årsregnskab efter årsregnskabsloven, er det i stedet virksomhedens skattepligtige indkomster for de seneste tre indkomstår eller en opgørelse af det regnskabsmæssige resultat for de seneste tre år, der lægges til grund for beregningerne (Den juridiske vejledning C.C.6.4.1.2, 2024).

Når goodwill handles mellem interesseforbundne parter, sker værdiansættelsen som et skøn af handelsværdien med hensyn til eventuelle konkret foreliggende omstændigheder. I nogle brancher er der en kutyme for, hvordan goodwill værdiansættes. Såfremt der ikke er branchekutymen for værdiansættelse af goodwill, kan værdiansættelsen ske på baggrund af den vejledende beregningsmodel i TSS-cirkulære 2000-10, som SKAT har udarbejdet for at gøre det lettere at værdisætte goodwill mellem interesseforbundne parter. Der er intet krav om anvendelse af TSS-cirkulæret, i stedet kan andre metoder som DCF-modellen eller transfer pricing anvendes (SKAT, 2017).

### 6.1.1 TSS-cirkulæret 2000-10

#### Beregningsgrundlag

Grundlaget for beregningen er de regnskabsmæssige resultater før skat for de seneste tre regnskabsår opgjort efter reglerne i årsregnskabsloven. De regnskabsmæssige resultater for virksomheden fremgår af nedenstående tabel, som også blev præsenteret i afsnit 3.

Tabel 8: Resultatopgørelse - Tømrmester Thomsen 2021-2023

| Resultatopgørelse   | 2023    | 2022    | 2021    |
|---------------------|---------|---------|---------|
| Resultat før renter | 820.000 | 610.000 | 485.000 |
| Renteindtægter      | 1.200   | 0       | 0       |
| Renteudgifter       | 12.500  | 13.250  | 14.500  |
| Resultat før skat   | 808.700 | 596.750 | 470.500 |

Kilde: Egen tilvirkning

#### Regulering i de enkelte år

Der tages for virksomheden Tømrmester Thomsen udgangspunkt i de regnskabsmæssige resultater før skat, hvoraf der skal korrigeres for følgende poster:

- ÷ Ikke udgiftsført løn eller vederlag til eventuel medarbejdende ægtefælle
- ÷ Finansielle indtægter
- + Finansielle udgifter
- +/- Eventuelle ekstraordinære poster i henhold til årsregnskabsloven
- + Afskrivninger på tilkøbt goodwill

Henrik er ikke gift, hvorfor der ikke skal reguleres for løn til medarbejdende ægtefælle. Der har ikke været ekstraordinære poster i henhold til årsregnskabsloven i de tre regnskabsår og der er ikke tilkøbt goodwill i virksomheden. Der skal derfor kun reguleres for finansielle indtægter og finansielle udgifter, og reguleringerne for de enkelte år for virksomheden bliver derfor som vist nedenfor.

Tabel 9: Regulering af resultater for Tømrermester Thomsen 2021-2023

| Regulering i de enkelte år   | 2023    | 2022    | 2021    |
|------------------------------|---------|---------|---------|
| Resultat før skat            | 808.700 | 596.750 | 470.500 |
| ÷ Finansielle indtægter      | -1.200  | 0       | 0       |
| + Finansielle udgifter       | 12.500  | 13.250  | 14.500  |
| Korrigeret resultat før skat | 820.000 | 610.000 | 485.000 |

Kilde: Egen tilvirkning

Det er det korrigerede resultat før skat, som skal anvendes ved beregning af vægtet gennemsnit, som følger nedenfor.

### Vægtet gennemsnit af beregningsgrundlag

Det korrigerede resultat for tredjesidste regnskabsår ganges med 1, det korrigerede resultat for andet sidste regnskabsår ganges med 2 og det korrigerede resultat for sidste regnskabsår ganges med 3. Herefter divideres med 6, hvorved en vægtet gennemsnitsindtjening fremkommer. Det seneste resultat vægtes højest, idet dette resultat siger mest om virksomhedens nuværende situation. Såfremt den vægtede gennemsnitsindtjening er negativ, antages goodwill for værende 0. Beregningen for virksomheden Tømrermester Thomsen fremgår af nedenstående tabel.

Tabel 10: Vægtet gennemsnitsindtjening for virksomheden Tømrmester Thomsen

| Vægtet gennemsnitsindtjening      | 2023      | 2022      | 2021      |
|-----------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Korrigeret resultat før skat      | 820.000   | 610.000   | 485.000   |
| Vægtning                          | 3         | 2         | 1         |
| Vægtet korrigeret resultat        | 2.460.000 | 1.220.000 | 485.000   |
| Samlet vægtet korrigeret resultat |           |           | 4.165.000 |
| Samlet vægtning                   |           |           | 6         |
| Grundlag efter korrektion         |           |           | 694.167   |

Kilde: Egen tilvirkning

Beregningsgrundlaget for virksomheden udgør nu 694.167 kr.

### Korrektion for udviklingstendens

Der har for virksomheden været en konstant positiv resultatmæssig udvikling inden for de tre år, der danner udgangspunkt for beregningen, hvorfor der beregnes et tillæg for udviklingstendens. Beregningen af udviklingstendens tager udgangspunkt i den resultatmæssige udvikling, der har været fra det tredjesidste regnskabsår før overdragelsen til det sidste år før overdragelsen. Som udtryk for gennemsnittet af stigningen i de to udviklingsperioder, divideres den samlede udvikling med 2. Det beregnede tillæg for udviklingstendens tillægges den vægtede gennemsnitsindtjening. Beregningen for virksomheden Tømrmester Thomsen fremgår af tabellen nedenfor.

Tabel 11: Korrektion for positiv udvikling for virksomheden Tømrmester Thomsen

| Korrektion for udviklingstendens | 2023    | 2022    | 2021    |
|----------------------------------|---------|---------|---------|
| Korrigeret resultat før skat     | 820.000 | 610.000 | 485.000 |
| Samlede udvikling fra 2021-2023  |         |         | 335.000 |
| Tillæg for udviklingstendens     |         |         | 167.500 |
| Grundlag efter korrektion        |         |         | 861.667 |

Kilde: Egen tilvirkning

Virksomheden kan på grund af den positive fremgang i resultatet de sidste to år tillægge 167.500 kr., hvilket giver virksomheden et beregningsgrundlag på 861.677 kr.

### Driftsherreløn

Når en virksomhed drives i personligt regi, er det sjældent, at virksomhedsejer modtager løn, idet virksomhedsejeren allerede beskattes af virksomhedens resultat. Derfor indeholder virksomhedens resultat ikke udgifter til løn, som ville være tilfældet i et selskab. Ved overdragelse af en personligt ejet virksomhed anses derfor halvdelen af den vægtede gennemsnitsindtjening efter korrektion for driftsherreløn og fratrækkes. Der skal dog fratrækkes mindst 250.000 kr. og højst 1.000.000 kr. Såfremt beregningsgrundlaget herefter er negativt, antages goodwill for værende 0. Grundlaget for virksomheden Tømrermester Thomsen efter driftsherreløn er fratrukket, fremgår af tabellen nedenfor.

Tabel 12: Korrektion for driftsherreløn for virksomheden Tømrermester Thomsen

| Korrektion for driftsherreløn       |          |
|-------------------------------------|----------|
| Grundlag                            | 861.667  |
| Driftsherreløn (50 % af grundlaget) | -430.833 |
| Grundlag efter korrektion           | 430.833  |

Kilde: Egen tilvirkning

Virksomhedens beregningsgrundlag efter der er fratrukket driftsherreløn er 430.833 kr.

### Forrentning af virksomhedens aktiver

Der skal beregnes en forrentning af samtlige aktiver i virksomhedens seneste balance forud for overdragelsen, som skal fratrækkes beregningsgrundlaget. Der skal ikke beregnes forrentning af driftsfremmede aktiver, som er aktiver, som ikke er en del af virksomhedens primære aktivitet, som for eksempel obligationer og pantebreve samt bogført værdi af tilkøbt goodwill. Likvide midler skal endvidere heller ikke forrentes, idet virksomhedens beholdning af likvide midler ikke siger noget om virksomhedens evne til at oparbejde goodwill, og anses for at være driftsfremmed kapital (SKM2001.132.LR).

I henhold til virksomhedsskattelovens § 9, fastsættes forrentningsprocenten på baggrund af den på overdragelsestidspunktet gældende kapitalafkastsats plus 3 %. Den opgjorte sats rundes op til nærmeste hele procentsats. Beregningen af forrentningen af virksomhedens aktiver fremgår af følgende tabel.

Tabel 13: Forrentning af virksomheden Tømrermester Thomsens aktiver

| Forrentning af virksomhedens aktiver | 31/12 2023 |
|--------------------------------------|------------|
| Grunde og bygninger                  | 1.550.000  |
| Investeringsjendom                   | 2.800.000  |
| Driftsmidler                         | 378.500    |
| Tilgodehavender                      | 602.000    |
| Periodeafgrænsningsposter            | 15.000     |
| Aktiver i alt                        | 5.345.500  |
| Forrentningssats                     | 6%         |
| Forrentning                          | 320.730    |
| Grundlag efter forrentning           | 751.563    |

Kilde: Egen tilvirkning

Kapitalafkastsatsen på overdragelsestidspunktet udgør 3 % (SKM2023.414.SKTST), hvilket betyder, at den samlede forrentningssats bliver 6 %. Virksomhedens aktiver opgjort uden likvide midler er 5.328.000 kr. og virksomhedens grundlag efter forrentningen af aktiverne bliver dermed 750.513 kr.

### Kapitalisering

Grundlaget skal kapitaliseres med en individuelt fastsat kapitaliseringsfaktor, og på den måde fremkommer det endelige goodwillbeløb. Kapitaliseringsfaktoren er et udtryk for forholdet mellem det forventede årlige afkast og goodwillens forventede levetid. Det forventede årlige afkast fastsættes ud fra en forrentningsprocent, som i henhold til virksomhedsskattelovens § 9 fastsættes til den på overdragelsestidspunktet gældende kapitalafkastsats plus 8 %. Goodwillens forventede levetid er et udtryk for, hvor mange år, det forventes at erhvervede goodwill giver et afkast. Som skrevet i indledningen til dette afsnit er levetiden for goodwill syv år for virksomheder, hvis produkter har karakter af standardprodukter.

Forrentningsprocenten er fastsat til 11 % (3 % + 8 %). Levetiden for goodwill i virksomheden Tømrermester Thomsen er fastsat til syv år, idet virksomheden leverer et standardprodukt. Kapitaliseringsfaktoren for virksomheden bliver således 2,63 (Den juridiske vejledning C.C.6.4.1.2, 2024). Denne faktor ganges med grundlaget på de 750.513 kr., hvilket giver et endeligt goodwillbeløb på 1.973.849 kr.

Grundet den foreliggende aftale med entreprenørvirksomheden kan der argumenteres for, at virksomhedens goodwill skal værdiansættes højere.

### 6.1.2 Skattefri omdannelse

Der er i virksomheden Tømrermester Thomsen ikke tidligere erhvervet goodwill, hvorfor den regnskabsmæssige værdi og den skattemæssige værdi pr. 31/12 2023 er 0 kr. Den beregnede goodwill på 1.973.849 kr. indregnes i åbningsbalancen for selskabet Tømrermester Thomsen ApS.

Ved den skattefri omdannelses metode betegnes goodwill fortsat som internt oparbejdet, hvorfor goodwillen allerede er afskrevet 100 %. Dermed er den skattemæssige værdi 0 kr., således skal der beregnes og afsættes udskudt skat af den goodwill, som opstår i forbindelse med en skattefri omdannelse jf. årsregnskabsloven § 47.

I nedenstående tabel fremgår det, hvordan den udskudte skat og anskaffelsessummen for anparterne er beregnet for virksomheden.

Tabel 14: Skattefri omdannelse af Tømrermester Thomsens goodwill

| Skattefri metode                 | Goodwill  |
|----------------------------------|-----------|
| Regnskabsmæssig værdi 31/12 2023 | 0         |
| Skattemæssig værdi 31/12 2023    | 0         |
| Åbningsbalance 1/1 2024          | 1.973.849 |
| Skattemæssig værdi 1/1 2024      | 0         |
| Skattemæssig avance              | 1.973.849 |
| Anskaffelsessum anparter         | 0         |
| Udskudt skat                     | 434.247   |

Kilde: Egen tilvirkning

Den skattefri omdannelses metode vil medføre en udskudt skat af oparbejdet goodwill i Tømrermester Thomsen på 434.247 kr. Anskaffelsessummen for anparterne er 0 kr., idet den skattemæssige værdi er 0 kr.

### 6.1.3 Skattepligtig omdannelse

Ved den skattepligtige virksomhedsomdannelse værdiansættes goodwill ultimo 2023 ligeledes til 0 kr., som ved den skattefri omdannelses metode. Mens den regnskabsmæssige og skattemæssige værdi begge udgør 1.973,849 kr. i det omdannede selskab Tømrermester Thomsen ApS, hvilket skyldes, at omdannelsen sidestilles med et salg. Den skattemæssige avance ved en skattepligtig omdannelse fremgår af nedenstående tabel.

Tabel 15: Skattepligtig omdannelse af Tømrermester Thomsens goodwill

| Skattepligtig metode             | Goodwill  |
|----------------------------------|-----------|
| Regnskabsmæssig værdi 31/12 2023 | 0         |
| Skattemæssig værdi 31/12 2023    | 0         |
| Åbningsbalance 1/1 2024          | 1.973.849 |
| Skattemæssig værdi 1/1 2024      | 1.973.849 |
| Skattemæssig avance              | 1.973.849 |

Kilde: Egen tilvirkning

Den skattemæssige avance ved en skattepligtig omdannelse er på 1.973.849 kr., som Henrik skal beskattes af i sin personlige indkomst.

### 6.2 Fast ejendom

Som nævnt i indledningen til dette afsnit, skal værdiansættelsen ske til markedsmæssige vilkår, altså til en pris som en uafhængig tredjepart ville betale for ejendommen. Værdiansættelsen kan ske med udgangspunkt i den offentlige ejendomsvurdering eller ved valuarvurdering. Såfremt en ejendom medtages i omdannelsen, skal eventuel gæld, der knytter sig til ejendommen, ligeledes medtages i omdannelsen.

Det er en betragtelig omkostning at få foretaget en valuarvurdering, hvorfor vi som hans revisor råder Henrik til at anvende de offentlige ejendomsvurderinger på henholdsvis 1.550.000 kr. for værksted/kontor og 2.800.000 for investeringsejendommen som handelsværdi.

Virksomheden har både foretaget regnskabsmæssige afskrivninger og skattemæssige afskrivninger på værksted/kontor. Disse afskrivninger udgør begge 4 % og fremgår af

nedenstående tabel. Virksomheden har som nævnt ikke afskrevet på investeringsejendommen, da denne udgør lejemål til private.

Tabel 16: Skattemæssige og regnskabsmæssige afskrivninger på kontor/værksted

| Skattemæssige og regnskabsmæssige afskrivninger |           |           |           |           |           |           |
|-------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Grunde og bygninger                             | 2018      | 2019      | 2020      | 2021      | 2022      | 2023      |
| Saldo primo                                     | 0         | 1.750.000 | 1.750.000 | 1.750.000 | 1.750.000 | 1.750.000 |
| Tilgang                                         | 1.750.000 | 0         | 0         | 0         | 0         | 0         |
| Afskrivninger                                   | -70.000   | -70.000   | -70.000   | -70.000   | -70.000   | -70.000   |
| Akk. afskrivninger                              | -70.000   | -140.000  | -210.000  | -280.000  | -350.000  | -420.000  |
| Saldo ultimo                                    | 1.680.000 | 1.610.000 | 1.540.000 | 1.470.000 | 1.400.000 | 1.330.000 |

Kilde: Egen tilvirkning

Af tabellen fremgår det, at den skattemæssige værdi af værksted/kontor udgør 1.330.000 kr. Den regnskabsmæssige værdi udgør handelsværdien på 1.550.000 kr., som er den skattemæssige værdi med tillæg af genvundne afskrivninger på 220.000 kr., som fremgår af tabel 19 i afsnit 6.2.2.

Tømrermester Thomsen har mulighed for at holde investeringsejendommen uden for omdannelsen og lade denne forblive i virksomhedsordningen. En eventuel delvis skattepligtig afståelse belyses i afsnit 7.2.4.

### 6.2.1 Skattefri omdannelse

Ved anvendelse af den skattefrie omdannelses metode succederer selskabet i virksomhedens skattemæssige position, som medfører, at eventuelle udskudte skatter skal indregnes i selskabets åbningsbalance, hvilket for Tømrermester Thomsen opgøres som vist i følgende tabel.

Tabel 17: Skattefri omdannelse af Tømrermester Thomsens ejendomme

| Skattefri metode                 | Grunde og bygninger | Investeringsejendom | I alt     |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|-----------|
| Regnskabsmæssig værdi 31/12 2023 | 1.550.000           | 2.800.000           | 4.350.000 |
| Skattemæssig værdi 31/12 2023    | 1.330.000           | 2.650.000           | 3.980.000 |
| Åbningsbalance 1/1 2024          | 1.550.000           | 2.800.000           | 4.350.000 |
| Skattemæssig værdi 1/1 2024      | 1.330.000           | 2.650.000           | 3.980.000 |
| Skattemæssig avance              | 220.000             | 150.000             | 370.000   |
| Anskaffelsessum anparter         | 1.330.000           | 2.650.000           | 3.980.000 |
| Udskudt skat                     | 48.400              | 33.000              | 81.400    |

Kilde: Egen tilvirkning

I henhold til ejendomsavancebeskatningsloven medtages en eventuel ejendomsavance i opgørelsen af den skattepligtige indkomst for selskaber, hvorfor den udskudte skat indregnes med 22 %. Anskaffelsessummen for anparterne nedsættes med den skattemæssige avance og udgør samlet 3.980.000 kr. Den udskudte skat er på samlet 81.400 kr. for ejendommene.

### 6.2.2 Skattepligtig omdannelse

Ved anvendelse af den skattepligtige omdannelses metode sker der realisationsbeskatning, hvorfor ejendomme beskattes af eventuelle genvundne afskrivninger og ejendomsavance. Genvundne afskrivninger er et udtryk for de skattemæssige afskrivninger, der overstiger den faktiske værdinedgang på ejendommen og kan maksimalt udgøre en værdi svarende til de samlede skattemæssige afskrivninger på ejendommen. Genvundne afskrivninger beskattes som personlig indkomst.

En eventuel avance, der ligger ud over de genvundne afskrivninger, beskattes som ejendomsavance. Ejendomsavance beskattes for personer som kapitalindkomst og opgøres som forskellen mellem handelsværdien og anskaffelsessummen. Anskaffelsessummen forhøjes i henhold til ejendomsavancebeskatningsloven § 5, stk. 1 med et tillæg på 10.000 kr. for hvert kalenderår Henrik har ejet ejendommen med undtagelse af afståelsesåret. I henhold til ejendomsavancebeskatningsloven § 5, stk. 2 forhøjes anskaffelsessummen endvidere med afholdte udgifter til vedligeholdelse eller forbedring, i det omfang disse har oversteget 10.000 kr. pr. kalenderår.

Ejendomsavancen for Tømrermester Thomsens værksted/kontor og investeringsejendom er opgjort nedenfor.

Tabel 18: Ejendomsavance - Tømrermester Thomsens bygninger

| Ejendomsavance                                     | Grunde og bygninger | Investeringsejendom |
|----------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Handelsværdi</b>                                | <b>1.550.000</b>    | <b>2.800.000</b>    |
| Anskaffelsessum                                    | 1.750.000           | 2.650.000           |
| Tillæg jf. EBL § 5, stk. 1 (10.000 kr. pr. år)     | 50.000              | 30.000              |
| Forbedringsudgifter over 10.000 kr. pr. kalenderår | 0                   | 65.000              |
| Ikke-genvundne afskrivninger                       | -200.000            | 0                   |
| <b>Anskaffelsessum beregnet</b>                    | <b>1.600.000</b>    | <b>2.745.000</b>    |
| Ejendomsavance                                     | -50.000             | 55.000              |

Kilde: Egen tilvirkning

Ejendomsavancen er opgjort med et tab på 50.000 kr. for værksted/kontor samt en fortjeneste på 55.000 kr. for investeringsejendommen, hvilket medfører en samlet positiv ejendomsavance på 5.000 kr., der beskattes som kapitalindkomst.

Genvundne afskrivninger opgøres for hver bygning i henhold til afskrivningslovens § 21, hvor fortjenesten jf. stk. 2 opgøres som forskellen mellem handelsværdien og den nedskrevne værdi, mens et tab jf. stk. 3 opgøres som forskellen mellem den nedskrevne værdi og handelsværdien.

De genvundne afskrivninger for Tømrermester Thomsens værksted/kontor er opgjort nedenfor. Der er ikke lavet en opgørelse for investeringsejendommen, da der ikke er afskrevet på denne.

Tabel 19: Genvundne afskrivninger - Tømrermester Thomsens bygninger

| Genvundne afskrivninger    | Grunde og bygninger |
|----------------------------|---------------------|
| <b>Handelsværdi</b>        | <b>1.550.000</b>    |
| Afskrivningsgrundlag       | 1.750.000           |
| Akkumulerede afskrivninger | -420.000            |
| <b>Nedskreven værdi</b>    | <b>1.330.000</b>    |
| Genvundne afskrivninger    | 220.000             |

Kilde: Egen tilvirkning

De genvundne afskrivninger udgør 220.000 kr. for værksted/kontor og beskattes som personlig indkomst.

Ved anvendelse af den skattepligtige omdannelses metode vil indregning af Tømrermester Thomsens ejendomme have følgende effekt.

Tabel 20: Skattepligtig omdannelse af Tømrermester Thomsens ejendomme

| Skattepligtig metode             | Grunde og bygninger | Investerings ejendom | I alt     |
|----------------------------------|---------------------|----------------------|-----------|
| Regnskabsmæssig værdi 31/12 2023 | 1.550.000           | 2.800.000            | 4.350.000 |
| Skattemæssig værdi 31/12 2023    | 1.330.000           | 2.650.000            | 3.980.000 |
| Åbningsbalance 1/1 2024          | 1.550.000           | 2.800.000            | 4.350.000 |
| Skattemæssig værdi 1/1 2024      | 1.550.000           | 2.800.000            | 4.350.000 |
| Skattemæssig avance              | 170.000             | 55.000               | 225.000   |

Kilde: Egen tilvirkning

Værdierne i åbningsbalancen er lig med de skattemæssige værdier 1/1 2024, idet der er sket fuld beskatning af avancen og ikke er udskudt skat på ejendommen. Den skattemæssige avance for værksted/kontor udgøres af ejendomsavancen på -55.000 kr. og de genvundne afskrivninger på 220.000 kr., mens den skattemæssige avance på investeringsejendommen blot udgøres af ejendomsavancen. Dette giver en samlet skattemæssig avance på 225.000 kr.

## 6.3 Driftsmidler

Den skattepligtige avance eller eventuelle tab på driftsmidler opgøres ved handelsværdien minus den skattepligtige værdi. Som handelsværdi er det oftest muligt at anvende den regnskabsmæssige værdi, idet den regnskabsmæssige værdi er baseret på anskaffelsesprisen fratrasket afskrivninger, hvor afskrivningerne er et udtryk for driftsmidlets værdiforringelse. Alternativt kan handelsværdien fastsættes ved at sammenligne med salg af og udbudspriser på lignende driftsmidler eller der kan fastsættes en værdi ved anvendelse af en vurderingsmand. Gevinst og tab ved salg af driftsmidler indgår ved personer i den personlige indkomst (Den juridiske vejledning: C.C.7.2.5, 2024).

Ved omdannelsen af Tømrermester Thomsen anvendes de regnskabsmæssige værdier for driftsmidlerne, idet disse vurderes at være et realistisk udtryk for markedsværdien. Avanceopgørelsen tager derfor udgangspunkt i den regnskabsmæssige værdi, som er 361.000 kr. jf. tabel 2 i afsnit 3. Som det fremgår af nedenstående tabel, har virksomheden foretaget skattemæssige afskrivninger på de tre varevogne.

Tabel 21: Skattemæssige afskrivninger på driftsmidler

| Skattemæssige afskrivninger |         |         |          |          |         |         |
|-----------------------------|---------|---------|----------|----------|---------|---------|
| Driftsmidler                | 2018    | 2019    | 2020     | 2021     | 2022    | 2023    |
| Saldo primo                 | 0       | 187.500 | 140.625  | 300.469  | 356.602 | 267.451 |
| Tilgang                     | 250.000 | 0       | 260.000  | 175.000  | 0       | 0       |
| Afskrivninger               | -62.500 | -46.875 | -100.156 | -118.867 | -89.150 | -66.863 |
| Saldo ultimo                | 187.500 | 140.625 | 300.469  | 356.602  | 267.451 | 200.588 |

Kilde: Egen tilvirkning

Tabellen viser den skattemæssige saldo for driftsmidlerne på 200.588 kr. Den skattemæssige avance opgøres altså som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi på 378.500 kr. og

den skattemæssige værdi på 200.588 kr., hvilket betyder, at den skattemæssige avance udgør 177.912 kr.

### 6.3.1 Blandet benyttet driftsmidler - bil

Som skrevet i afsnit 5.1.1 punkt 2, skal alle aktiver og passiver i virksomheden overdrages til selskabet ved omdannelsen og et sådant aktiv kan for eksempel være en blandet benyttet bil, som Henrik Thomsen har i sin virksomhed.

Selskabet succederer i den erhvervsmæssige del af den blandet benyttede bil, som overgår til selskabet og dermed kun benyttes erhvervsmæssigt. Den private del af bilen overdrages på handelsvilkår. Fordelingen af den private andel og den erhvervsmæssige andel opgøres som forholdet mellem de skattemæssige afskrivninger og de afskrivninger, som kunne være fratrasket, hvis bilen udelukkende var anvendt erhvervsmæssigt (Den juridiske vejledning C.C.7.2.2, 2024). Fra omdannelsesdatoen bliver Henrik beskattet af fri bil, idet samtlige udgifter til bilen nu indgår i selskabets regnskab. Reglerne for beskatning af fri bil vil jf. afgrænsningen ikke blive gennemgået.

Der sondres mellem hvorvidt virksomhedsejeren anvender virksomhedsordningen eller ej, og hvorvidt bilen er en del af virksomhedsordningen eller ej, samt hvilken godtgørelsesmetode virksomhedsejeren eventuelt har anvendt.

Henrik har ikke haft sin bil i virksomhedsordningen og har anvendt refussionsmetoden, hvorfor bilen skal inkluderes i omdannelsen. Henrik har efter omdannelsen stadig mulighed for at benytte bilen til privat kørsel og vil så blive beskattet af fri bil.

De skattemæssige afskrivninger fremgår af nedenstående tabel, og den erhvervsmæssige andel af afskrivningerne er udregnet på baggrund af procentsatserne i tabel 4 i afsnit 3.

Tabel 22: Skattemæssige afskrivninger - blandet benyttet bil

| Skattemæssige afskrivninger |      |      |      |      |         |         |
|-----------------------------|------|------|------|------|---------|---------|
| Blandet benyttet bil        | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022    | 2023    |
| Saldo primo                 |      |      |      |      | 0       | 225.000 |
| Tilgang                     |      |      |      |      | 300.000 | 0       |
| Afskrivninger, 25 %         |      |      |      |      | -75.000 | -56.250 |
| - Heraf erhvervmæssig andel |      |      |      |      | -22.500 | -19.688 |
| Saldo ultimo                |      |      |      |      | 225.000 | 168.750 |

Kilde: Egen tilvirkning

De samlede skattemæssige afskrivninger for perioden 2022 - 2023 udgør 131.250 kr., mens den erhvervmæssige andel heraf samlet udgør 42.188 kr. Forholdet mellem de skattemæssige afskrivninger og de afskrivninger, som kunne være fratrukket, hvis bilen udelukkende var anvendt erhvervmæssigt, bliver dermed 32 %. Den private andel udgør dermed 68 %.

Selskabet succederer i 32 % af saldoen ultimo 2023, som er 168.750 kr., hvilket giver 54.000 kr. Bilen har på omdannelsestidspunktet en værdi på 200.000 kr. Den private del af bilen skal overdrages på handelsvilkår, hvilket betyder at vederlaget beregnes som 68 % af de 200.000 kr. og udgør 136.000 kr. Selskabets afskrivningsgrundlag og dermed den skattemæssige værdi udgør dermed 190.000 kr. Beløbet tillægges selskabets driftsmiddelsaldo. Vederlaget for den private del af bilen kan posteres i åbningsbalancen som et almindeligt udlån fra Henrik. Beløbet kan også anvendes til udligning af eventuel negativ anskaffelsessum.

Avancen af den erhvervmæssige andel af den blandet benyttede bil fremgår af nedenstående tabel.

Tabel 23: Avance af erhvervmæssig andel af blandet benyttet bil

| Avance erhvervmæssig andel blandet benyttet bil |         |
|-------------------------------------------------|---------|
| Anskaffelsessum                                 | -96.000 |
| Erhvervmæssige afskrivninger                    | 42.188  |
| Handelsværdi                                    | 64.000  |
| Fortjeneste                                     | 10.188  |

Kilde: Egen tilvirkning

Anskaffelsessummen beregnes som 32 % af 300.000 kr. De erhvervmæssige afskrivninger er som opgjort tidligere i afsnittet. Handelsværdien udgør 32 % af den aktuelle markedsværdi på 200.000 kr. Avancen opgøres som en fortjeneste på 10.188 kr.

### 6.3.2 Skattefri omdannelse

Ved den skattefri omdannelsesmetode skal der hensættes udskudt skat af den skattemæssige avance. Den skattemæssige værdi for den blandet benyttede bil er i afsnit 6.3.1 ovenfor blevet opgjort til 190.000 kr. Den regnskabsmæssige værdi er 0, idet bilen ikke er en del af virksomheden. Den skattemæssige værdi af driftsmidlerne på 200.588 kr. er opgjort på baggrund af de skattemæssige afskrivninger, som fremgår af tabel 21 i afsnit 6.3.

I nedenstående tabel fremgår det, hvordan den udskudte skat og anskaffelsessummen for anparterne er beregnet for virksomheden.

Tabel 24: Skattefri omdannelse af Tømrermester Thomsens driftsmidler

| Skattefri metode                 | Blandet benyttet bil | Driftsmidler | I alt   |
|----------------------------------|----------------------|--------------|---------|
| Regnskabsmæssig værdi 31/12 2023 | 0                    | 378.500      | 378.500 |
| Skattemæssig værdi 31/12 2023    | 190.000              | 200.588      | 390.588 |
| Åbningsbalance 1/1 2024          | 200.000              | 378.500      | 578.500 |
| Skattemæssig værdi 1/1 2024      | 190.000              | 200.588      | 390.588 |
| Skattemæssig avance              | 10.000               | 177.912      | 187.912 |
| Anskaffelsessum anparter         | 190.000              | 200.588      | 390.588 |
| Udskudt skat                     | 2.200                | 39.141       | 41.341  |

Kilde: Egen tilvirkning

Den samlede anskaffelsessum for anparterne i forbindelse med overdragelsen af driftsmidlerne er 390.588 kr. og der skal hensættes til udskudt skat på samlet 41.341 kr. i selskabets åbningsbalance.

### 6.3.3 Skattepligtig omdannelse

Ved en skattepligtig virksomhedsomdannelse opgøres de regnskabsmæssige værdier og de skattemæssige værdier på samme måde som ved den skattefri omdannelses metode i afsnittet ovenfor.

Tabel 25: Skattepligtig omdannelse af Tømrermester Thomsens driftsmidler

| Skattepligtig metode             | Blandet benyttet bil | Driftsmidler | I alt   |
|----------------------------------|----------------------|--------------|---------|
| Regnskabsmæssig værdi 31/12 2023 | 0                    | 378.500      | 378.500 |
| Skattemæssig værdi 31/12 2023    | 190.000              | 200.588      | 390.588 |
| Åbningsbalance 1/1 2024          | 200.000              | 378.500      | 578.500 |
| Skattemæssig værdi 1/1 2024      | 200.000              | 378.500      | 578.500 |
| Skattemæssig avance              | 10.000               | 177.912      | 187.912 |

Kilde: Egen tilvirkning

Det fremgår af tabellen, at der er en samlet skattemæssig avance på 187.912 kr., som beskattes som personlig indkomst for Henrik.

## 6.4 Igangværende arbejder

Igangværende arbejder indregnes i åbningsbalancen til handelsværdi, som svarer til salgsprisen. Mens den skattemæssige værdi svarer til handelsværdien minus skattepligtig fortjeneste, som yderligere anvendes til opgørelse af anparternes anskaffelsessum (Den juridiske vejledning C.C.7.2.5, 2024).

### 6.4.1 Skattefri omdannelse

Den regnskabsmæssige værdi af igangværende arbejder for Tømrermester Thomsen er på 450.000 kr. svarende til handelsværdien. Tømrermester Thomsen har en gennemsnitlig bruttoavance på 45 % på udførte arbejdstimer, hvilket medfører, at den skattemæssige værdi af igangværende arbejder er på 247.500 kr.

Tabel 26: Skattefri omdannelse af Tømrermester Thomsens igangværende arbejder

| Skattefri metode                 | Igangværende arbejder |
|----------------------------------|-----------------------|
| Regnskabsmæssig værdi 31/12 2023 | 450.000               |
| Skattemæssig værdi 31/12 2023    | 247.500               |
| Åbningsbalance 1/1 2024          | 450.000               |
| Skattemæssig værdi 1/1 2024      | 247.500               |
| Skattemæssig avance              | 202.500               |
| Anskaffelsessum                  | 247.500               |
| Udskudt skat                     | 44.550                |

Kilde: Egen tilvirkning

Det fremgår af tabellen, at den skattemæssige avance er på 202.500 kr., mens anparternes anskaffelsessum er på 247.500 kr. Dette medfører en udskudt skat på 44.550 kr. ved en skattefri virksomhedsomdannelse.

### 6.4.2 Skattepligtig omdannelse

Ved en skattepligtig virksomhedsomdannelse opgøres de regnskabsmæssige værdier og de skattemæssige værdier på samme måde som ved den skattefri omdannelses metode i afsnittet ovenfor.

Tabel 27: Skattepligtig omdannelse af Tømrermester Thomsens igangværende arbejder

| Skattepligtig metode             | Igangværende arbejder |
|----------------------------------|-----------------------|
| Regnskabsmæssig værdi 31/12 2023 | 450.000               |
| Skattemæssig værdi 31/12 2023    | 247.500               |
| Åbningsbalance 1/1 2024          | 450.000               |
| Skattemæssig værdi 1/1 2024      | 450.000               |
| Skattemæssig avance              | 202.500               |

Kilde: Egen tilvirkning

Henrik Thomsen vil ved en skattepligtig virksomhedsomdannelse skulle beskattes af den skattemæssige avance på 202.500 kr. af igangværende arbejder, som personlig indkomst.

### 6.5 Debitorer

I forbindelse med en virksomhedsomdannelse værdiansættes debitorer i udgangspunktet efter den regnskabsmæssige værdi. Dette skyldes, at den regnskabsmæssige værdi tager højde for eventuelt nedskrivningsbehov af tilgodehavender. Således vil den regnskabsmæssige værdi svarer til handelsværdien af debitorerne (Den juridiske vejledning C.C.7.2.5, 2024).

Nedskrivninger af debitorer kan enten ske efter realisationsprincippet eller lagerprincippet, hvor lagerprincippet udelukkende kan anvendes af selskaber. Nedskrivninger af debitorer efter realisationsprincippet medfører, at nedskrivningen først skattemæssigt giver fradrag, når virksomheden har realiseret et tab på debitorerne. Tab på debitorer vil ofte først betragtes som realiseret, idet tabet er konstateret og pålideligt kan opgøres for eksempel ved, at en debitor går konkurs. Fradraget virksomheder vil kunne opnå skattemæssigt er forskellen på

anskaffelsessummen og afståelsessummen jf. kursgevinstlovens § 26, stk. 2. Efter lagerprincippet vil fradrag for tab på debitorer kunne opnås, selvom tabet ikke er realiseret.

### 6.5.1 Skattefri omdannelse

I forbindelse med en skattefri virksomhedsomdannelse vil den skattemæssige værdi af debitorer svarer til den regnskabsmæssige værdi med tillæg for eventuelle forventede tab på debitorer. Dette skyldes, at rettighederne over debitorerne overgår til selskabet. Mens anskaffelsessummen af debitorerne i selskabet ikke kan overstige handelsværdien (Den juridiske vejledning C.C.7.2.5, 2024).

I nedenstående tabel opgøres den skattemæssige avance samt den udskudte skat for debitorerne i virksomheden ved den skattefri virksomhedsomdannelses metode.

Tabel 28: Skattefri omdannelse af Tømrmester Thomsens debitorer

| Skattefri metode                 | Debitorer |
|----------------------------------|-----------|
| Regnskabsmæssig værdi 31/12 2023 | 602.000   |
| Skattemæssig værdi 31/12 2023    | 647.000   |
| Åbningsbalance 1/1 2024          | 602.000   |
| Skattemæssig værdi 1/1 2024      | 647.000   |
| Skattemæssig avance              | -45.000   |
| Anskaffelsessum                  | 602.000   |
| Udskudt skat                     | -9.900    |

Kilde: Egen tilvirkning

Tømrmester Thomsen vil ved en skattefri virksomhedsomdannelse indregne debitorerne til den regnskabsmæssige værdi på 602.000 kr., da det forudsættes, at den bogførte værdi efter nedskrivninger svarer til handelsværdien af debitorerne. Den skattemæssige værdi af debitorerne udgør 647.000 kr., da der forventes et tab på debitorerne på 45.000 kr. Anskaffelsessummen for det omdannede selskab vil være på 602.000 kr. svarende til handelsværdien.

Tømrmester Thomsen vil dermed isoleret set have et skatteaktiv på 9.900 kr., som følge af midlertidige forskelle på debitorerne. Det omdannede selskab vil således i det kommende år kunne opnå fradrag for den skattemæssige forskel i selskabets skattepligtige indkomst, såfremt selskabet anvender lagerprincippet til nedskrivning af debitorer.

### 6.5.2 Skattepligtig omdannelse

I forbindelse med en skattepligtig virksomhedsomdannelse vil tab på debitorer betragtes som realiseret, hvorfor virksomheden vil opnå et skattemæssigt fradrag for eventuelle tab på debitorer. Dog vil det omdannede selskab skulle beskattes af eventuelle tab på tilgodehavende, som efterfølgende viser sig ikke at realiseres. Det er således ikke muligt blot at hensætte til tab på debitorerne for at opnå fradrag i ejerens personlige indkomst

I nedenstående tabel opgøres den skattemæssige avance for debitorerne i virksomheden ved den skattepligtige virksomhedsomdannelses metode.

Tabel 29: Skattepligtig omdannelse af Tømrermester Thomsens debitorer

| Skattepligtig metode             | Debitorer |
|----------------------------------|-----------|
| Regnskabsmæssig værdi 31/12 2023 | 602.000   |
| Skattemæssig værdi 31/12 2023    | 647.000   |
| Åbningsbalance 1/1 2024          | 602.000   |
| Skattemæssig værdi 1/1 2024      | 602.000   |
| Skattemæssig avance              | -45.000   |

Kilde: Egen tilvirkning

Tømrermester Thomsen vil ved en skattepligtig virksomhedsomdannelse ligeledes indregne debitorerne til den regnskabsmæssige værdi. Henrik vil få en negativ avance på debitorerne i forbindelse med virksomhedsomdannelse på 45.000 kr., som han vil kunne fradrage i den personlige indkomst. Dette skyldes, at virksomheden har hensættelser til tab på debitorer på 45.000 kr., som i forbindelse med virksomhedsomdannelse realiseres.

### 6.6 Gæld

Virksomhedens gældsforpligtelser værdiansættes til kursværdi i forbindelse med en virksomhedsomdannelse. Dette gælder både den regnskabsmæssige værdi i åbningsbalancen for selskabet, samt den skattemæssige værdi. I anparternes anskaffelsessum modregnes værdien af gældsforpligtelser.

Har virksomhedsejeren på omdannelsestidspunktet personlige restskatter, vil disse ikke kunne indgå som passiver i åbningsbalancen for selskabet. Dette skyldes, at passivet betragtes som

ulovligt aktionærlån. De personlige restskatter vil alternativt kunne modregnes i eventuelt stiftertilgodehavender (Den juridiske vejledning C.C.7.2.5, 2024).

6.6.1 Skattefri omdannelse

I den følgende tabel vises opgørelsen af henholdsvis den regnskabsmæssige og skattemæssige værdi af Tømrermester Thomsen gæld ved en skattefri virksomhedsomdannelse.

Tabel 30: Skattefri omdannelse af Tømrermester Thomsens gæld

| Skattefri metode                 | Realkreditlån | Banklån | Deposita | Kreditorer | Anden gæld | I alt     |
|----------------------------------|---------------|---------|----------|------------|------------|-----------|
| Regnskabsmæssig værdi 31/12 2023 | 2.640.000     | 880.000 | 132.000  | 475.000    | 557.500    | 4.684.500 |
| Skattemæssig værdi 31/12 2023    | 2.640.000     | 880.000 | 132.000  | 475.000    | 557.500    | 4.684.500 |
| Åbningsbalance 1/1 2024          | 2.640.000     | 880.000 | 132.000  | 475.000    | 557.500    | 4.684.500 |
| Skattemæssig værdi 1/1 2024      | 2.640.000     | 880.000 | 132.000  | 475.000    | 557.500    | 4.684.500 |
| Skattemæssig avance              | 0             | 0       | 0        | 0          | 0          | 0         |
| Anskaffelsessum                  | 2.640.000     | 880.000 | 132.000  | 475.000    | 557.500    | 4.684.500 |
| Udskudt skat                     | 0             | 0       | 0        | 0          | 0          | 0         |

Kilde: Egen tilvirkning

En skattefri virksomhedsomdannelse vil betyde, at Tømrermester Thomsen samlet både har en regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af gældsforpligtelser på 4.483.700 kr. Tømrermester Thomsen vil ikke opnå en skattemæssig avance ved omdannelse, da gælden indregnes til kursværdien. Dermed vil gældsforpligtelser ikke have skattemæssige konsekvenser for det omdannede selskab.

6.6.2 Skattepligtig omdannelse

I tabellen nedenfor ses værdiansættelsen af gælden ved en skattepligtig virksomhedsomdannelse.

Tabel 31: Skattepligtig omdannelse af Tømrermester Thomsens gæld

| Skattepligtig metode             | Realkreditlån | Banklån | Deposita | Kreditorer | Anden gæld | I alt     |
|----------------------------------|---------------|---------|----------|------------|------------|-----------|
| Regnskabsmæssig værdi 31/12 2023 | 2.640.000     | 880.000 | 132.000  | 475.000    | 557.500    | 4.684.500 |
| Skattemæssig værdi 31/12 2023    | 2.640.000     | 880.000 | 132.000  | 475.000    | 557.500    | 4.684.500 |
| Åbningsbalance 1/1 2024          | 2.640.000     | 880.000 | 132.000  | 475.000    | 557.500    | 4.684.500 |
| Skattemæssig værdi 1/1 2024      | 2.640.000     | 880.000 | 132.000  | 475.000    | 557.500    | 4.684.500 |
| Skattemæssig avance              | 0             | 0       | 0        | 0          | 0          | 0         |

Kilde: Egen tilvirkning

En skattepligtig virksomhedsomdannelse vil ligeledes betyde, at Tømrermester Thomsen har en regnskabsmæssig og skattemæssig værdi samlet for gældsforpligtelserne på 4.483.700 kr. Den skattepligtig virksomhedsomdannelse vil heller ikke medfører en skattemæssig avance og dermed ikke påvirke Henrik skattemæssigt.

## 6.7 Udskudt skat

Såfremt der er sket skattefri virksomhedsomdannelse efter virksomhedsomdannelseslovens regler, skal der i selskabets åbningsbalance afsættes udskudt skat. Som beskrevet i afsnit 5.1.1 skal der i henhold til virksomhedsomdannelseslovens § 2, stk. 1, nr. 8 i den åbningsbalance, som udarbejdes i forbindelse med omdannelsen, hensættes enhver skat, som forventes afregnet ved fremtidig udligning af forskellen mellem den bogførte værdi og den skattemæssige værdi.

I nedenstående tabel er de beregnede udskudte skatter i forbindelse med en skattefri virksomhedsomdannelse af virksomheden Tømrermester Thomsen oplistet.

Tabel 32: Udskudte skatter i åbningsbalancen for Tømrermester Thomsen ApS

| Udskudt skat          |         |
|-----------------------|---------|
| Goodwill              | 434.247 |
| Grunde og bygninger   | 48.400  |
| Investeringsjendom    | 33.000  |
| Blandet benyttet bil  | 2.200   |
| Driftsmidler          | 39.141  |
| Igangværende arbejder | 44.550  |
| Debitorer             | -9.900  |
| Realkreditlån         | 0       |
| Banklån               | 0       |
| Deposita              | 0       |
| Kreditorer            | 0       |
| Anden gæld            | 0       |
| I alt                 | 591.637 |

Kilde: Egen tilvirkning

I tabellen skal der afsættes 591.637 kr. i udskudt skat ved anvendelse af den aktuelle skattesats på 22% i åbningsbalancen for selskabet Tømrermester Thomsen ApS.

## 6.8 Delkonklusion

Det kan konkluderes at goodwill værdiansættes til 1,9 mio. kr. i åbningsbalancen både ved den skattefri og den skattepligtige omdannelses metode på baggrund af TSS-cirkulæret 2000-10. Ved den skattefri omdannelses metode betragtes goodwill, som internt oparbejdet og værdiansættes skattemæssigt til 0 kr., mens goodwill ved den skattepligtige omdannelses metode værdiansættes til 1,9 mio. kr., som i åbningsbalancen.

Værdiansættelsen af fast ejendom skal ske til markedsmæssige vilkår, hvorfor virksomhedens ejendomme værdiansættes til den offentlige ejendomsvurdering i selskabets åbningsbalance ved begge omdannelses metoder. Værksted/kontor indregnes derfor med en værdi på 1,6 mio. kr. og investeringsejendommen til 2,8 mio. kr. Ved den skattefri omdannelses metode opgøres den skattemæssige værdi til anskaffelsessummen fratrasket foretagne afskrivninger. Der er afskrevet skattemæssigt på værksted/kontor, som derfor indgår til 1,3 mio.kr. Der er ikke afskrevet på investeringsejendommen, hvorfor denne indgår til 2,7 mio. kr. Ved den skattepligtige omdannelses metode indregnes ejendommene til samme værdi som åbningsbalancen, idet der er sket fuld beskatning af avancen og derfor ikke er udskudt skat på ejendommen.

Værdiansættelsen efter den skattefri og skattepligtige omdannelses metode er ens for driftsmidler, igangværende arbejder, debitorer og gældsforpligtelser. Driftsmidler værdiansættes i åbningsbalancen til anskaffelsessum fratrasket afskrivninger på 600 t.kr., mens driftsmidlerne skattemæssigt opgøres til 400 t.kr., som er den nedskrevne skattemæssige værdi. I åbningsbalancen værdiansættelse igangværende arbejder til 450 t.kr. og debitorer til 600 t.kr., som er handelsværdien, mens igangværende arbejder skattemæssigt, opgøres til handelsværdien minus skattepligtig fortjeneste på 250 t.kr. Debitorerne opgøres skattemæssigt til 650 t.kr., som er handelsværdien tillagt værdien af hensat til tab på debitorer. Gældsforpligtelser indregnes både i åbningsbalancen og skattemæssigt til kursværdi på samlet 4,5 mio. kr.

Den skattemæssige avance beregnes som forskellen mellem værdien i åbningsbalancen og den skattemæssige værdi ultimo i virksomheden. Den skattemæssige avance anvendes til beregning af udskudt skat ved den skattefri omdannelses metode og kommer til beskatning

ved Henrik ved den skattepligtige omdannelses metode. Der skal afsættes udskudt skat på 600 t.kr. i åbningsbalancen for selskabet Tømrmester Thomsen ApS ved den skattefri metode.

## 7.0 Omdannelse af Tømrmester Thomsen

I de følgende afsnit analyseres og vurderes de to omdannelses metoder med udgangspunkt i virksomheden med henblik på at belyse, hvilke konsekvenser den skattefri virksomhedsomdannelse og den skattepligtige virksomhedsomdannelse har for Tømrmester Thomsen.

### 7.1 Omdannelse efter den skattefri metode

I dette afsnit vil omdannelsen af Tømrmester Thomsen behandles efter den skattefri metode. Virksomheden opfylder betingelserne for skattefri omdannelse, som er beskrevet i afsnit 5.1.1 samt de særlige regler, der er for virksomheder i virksomhedsskatteordningen, som er beskrevet i afsnit 5.1.1.1, hvorfor Henrik kan anvende reglerne i virksomhedsomdannelsesloven.

Henrik har i sin virksomhed en mellemregning på 100.000 kr. og hensat til senere hævning på 150.000 kr. Grundet manglende likviditet i virksomheden indskydes de 250.000 kr. på selskabets egenkapital jf. afsnit 5.1.1.1. Selskabets egenkapital udgør dermed samlet 290.000 kr.

Nedenstående tabel viser åbningsbalancen for selskabet Tømrmester Thomsen ApS ved en skattefri omdannelse med udgangspunkt i værdiansættelserne fra afsnit 6.

Tabel 33: Åbningsbalance ved skattefri omdannelse - Tømrermester Thomsen ApS

| Åbningsbalance - skattefri omdannelse |                  |                              |                  |
|---------------------------------------|------------------|------------------------------|------------------|
| Aktiver                               |                  | Passiver                     |                  |
| Goodwill                              | 1.973.849        | Egenkapital                  | 290.000          |
| Grunde og bygninger                   | 1.550.000        | Overkurs ved stiftelse       | 2.553.212        |
| Investeringsjendom                    | 2.800.000        | Udskudt skat                 | 591.637          |
| Driftsmidler                          | 578.500          | Gæld til realkreditinstitut  | 2.640.000        |
| Igangværende arbejder                 | 450.000          | Banklån                      | 880.000          |
| Debitorer                             | 602.000          | Deposita og forudbetalt leje | 132.000          |
| Periodeafgrænsningsposter             | 15.000           | Kreditorer                   | 475.000          |
| Likvide beholdninger                  | 150.000          | Anden gæld                   | 557.500          |
| <b>I alt</b>                          | <b>8.119.349</b> | <b>I alt</b>                 | <b>8.119.349</b> |

Kilde: Egen tilvirkning

Ved en skattefri omdannelse stiftes selskabet Tømrermester Thomsen ApS til en overkurs på 2.417.212 kr. Dertil har selskabet som beregnet i afsnit 6.7 en udskudt skat på 591.637 kr. og som det fremgår af ovenstående tabel en balancesum på 8.119.349 kr.

### 7.1.1 Anskaffelsessum for anparterne

Anskaffelsessummer for selskabet Tømrermester Thomsen ApS fremgår af nedenstående tabel med udgangspunkt i værdiansættelserne jf. afsnit 6.

Tabel 34: Anskaffelsessum for anparterne ved den skattefri omdannelses metode

| Anskaffelsessum                                                |                  |                                 |                  |
|----------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------|------------------|
| Aktiver                                                        |                  | Passiver                        |                  |
| Goodwill                                                       | 0                | Gæld til realkreditinstitut     | 2.640.000        |
| Grunde og bygninger                                            | 1.330.000        | Banklån                         | 880.000          |
| Investeringsjendom                                             | 2.650.000        | Deposita og forudbetalt leje    | 132.000          |
| Driftsmidler                                                   | 390.588          | Kreditorer                      | 475.000          |
| Igangværende arbejder                                          | 202.500          | Anden gæld                      | 557.500          |
| Debitorer                                                      | 602.000          | Gæld vedr. blandet benyttet bil | 136.000          |
| Periodeafgrænsningsposter                                      | 15.000           |                                 |                  |
| Likvide beholdninger                                           | 150.000          |                                 |                  |
| <b>I alt</b>                                                   | <b>5.340.088</b> | <b>I alt</b>                    | <b>4.820.500</b> |
| Anskaffelsessum for anparter                                   |                  |                                 | 519.588          |
| Overført opsparet overskud                                     |                  |                                 | -300.000         |
| <b>Anskaffelsessum for anparterne, efter opsparet overskud</b> |                  |                                 | <b>219.588</b>   |

Kilde: Egen tilvirkning

Anparternes samlede anskaffelsessum beregnes ved forskellen mellem de samlede aktiver og de samlede passiver og dermed får anparternes samlede anskaffelsessum en værdi på 519.588

kr. Da Henrik i sin virksomhed har et opsparet overskud på 300.000 kr., kan han vælge enten at udligne det opsparet overskud gennem personlig beskatning eller nedsætte værdien af anskaffelsessummen for anparterne i Tømrermester Thomsen ApS.

Såfremt hele det opsparede overskud anvendes til at nedsætte værdien af anparternes anskaffelsessum, vil denne værdi blive 219.588 kr. Henrik anbefales at overføre hele det opsparede overskud til selskabet, da dette medfører en lavere beskatning for Henrik personligt på nuværende tidspunkt. Der er desuden ikke likvider i virksomheden, som kan hæves til en eventuel betaling af beskatning af det opsparede overskud. Henrik vil ved den skattefri omdannelse metode således først beskattes ved eventuel afståelse af anparterne.

### 7.1.2 Delvis skattefri omdannelse

Henrik har mulighed for at beholde investeringsejendommen i virksomhedsordningen. Ved en delvis skattefri omdannelse, skal der som beskrevet i afsnit 5.1.2 laves en forholdsmæssig beregning af det opsparede overskud. Som det fremgår af bilag 1, udgør kapitalafkastgrundlaget for hele virksomheden 563.451 kr. og kapitalafkastgrundlaget for virksomheden uden udlejningsejendommen udgør 418.406 kr., hvorfor det samlede opsparet overskud skal fordeles med 74 % til tømrervirksomheden og 26 % til udlejningsejendommen. Derved bliver fordelingen af det opsparede overskud som nedenfor.

Tabel 35: Forholdsmæssigt opsparet overskud

| Opsparet overskud    |      |         |
|----------------------|------|---------|
| Hele virksomheden    | 100% | 300.000 |
| Tømrervirksomheden   | 74%  | 222.000 |
| Udlejningsejendommen | 26%  | 78.000  |

Kilde: Egen tilvirkning

Som det fremgår af bilag 2 anvendes 121.588 kr. af det opsparede overskud til at nedsætte anparternes anskaffelsessum. Henrik bliver derfor personligt beskattet af 100.412 kr. Der er som nævnt ikke likviditet til betaling af denne skat og der vurderes ikke at være nogle fordele for Henrik ved at lade investeringsejendommen blive i virksomhedsordningen, hvorfor vi som revisor ikke råder Henrik til at lave en delvis skattefri omdannelse.

## 7.2 Omdannelse efter den skattepligtige metode

I dette afsnit vil omdannelsen af Tømrermester Thomsen behandles efter den skattepligtige metode. Nedenstående tabel viser åbningsbalancen for selskabet Tømrermester Thomsen ApS ved en skattepligtig omdannelse med udgangspunkt i værdiansættelserne fra afsnit 6.

Tabel 36: Åbningsbalance ved skattepligtig omdannelse - Tømrermester Thomsen ApS

| Åbningsbalance - skattepligtig omdannelse |                  |                                 |                  |
|-------------------------------------------|------------------|---------------------------------|------------------|
| Aktiver                                   |                  | Passiver                        |                  |
| Goodwill                                  | 1.973.849        | Selskabskapital                 | 40.000           |
| Grunde og bygninger                       | 1.550.000        | Overkurs ved stiftelse          | 1.629.424        |
| Investeringsejendom                       | 2.800.000        | Gæld til realkreditinstitut     | 2.640.000        |
| Driftsmidler                              | 578.500          | Banklån                         | 880.000          |
| Igangværende arbejder                     | 450.000          | Deposita og forudbetalt leje    | 132.000          |
| Debitorer                                 | 602.000          | Kreditorer                      | 475.000          |
| Periodeafgrænsningsposter                 | 15.000           | Anden gæld                      | 557.500          |
| Likvide beholdninger                      | 150.000          | Stiftertilgodehavende           | 1.629.425        |
|                                           |                  | Gæld vedr. blandet benyttet bil | 136.000          |
| <b>I alt</b>                              | <b>8.119.349</b> | <b>I alt</b>                    | <b>8.119.349</b> |

Kilde: Egen tilvirkning

Ved anvendelse af den skattepligtige omdannelses metode vil selskabet Tømrermester Thomsen ApS have en samlet balancesum primo på 8.119.349 kr., hvor vederlaget er indregnet efter eksempel 3 i nedenstående afsnit.

### 7.2.1 Vederlag til Henrik

Vederlaget for Henrik Thomsens virksomhed opgøres som vist i tabellen nedenfor med udgangspunkt i tal fra åbningsbalancen i tabel 35 i afsnit 7.2.

Tabel 37: Opgørelse af vederlag til Henrik Thomsen

| Beregnet vederlag for virksomheden Tømrermester Thomsen |            |
|---------------------------------------------------------|------------|
| Aktiver i alt                                           | 8.119.349  |
| Gæld i alt                                              | -4.724.500 |
| Vederlag                                                | 3.394.849  |

Kilde: Egen tilvirkning

Vederlaget er opgjort ud fra aktiverne i selskabets åbningsbalance fratrukket gælden i selskabets åbningsbalance. Dette giver et vederlag til Henrik på 3.394.849 kr.

I forbindelse med omdannelsen stifter Henrik selskabet Tømrermester Thomsen ApS, hvor der kræves en selskabskapital på 40.000 kr. Handelsværdierne for virksomheden overstiger de 40.000 kr. jf. afsnittet om værdiansættelse, hvorfor selskabet stiftes til overkurs.

Henrik kan vælge, hvorvidt vederlaget kun skal udgøre anparter eller både anparter og kontanter. Virksomheden har, som det fremgår af balancen i tabel 2 i afsnit 3, et indestående i banken på 150.000 kr., hvorfor det ikke er muligt at udbetale vederlaget til Henrik. I nedenstående tabel er vist tre eksempler på, hvilke muligheder der er for vederlag til Henrik ved den skattepligtige metode.

Tabel 38: Vederlag til Henrik Thomsen for virksomheden Tømrermester Thomsen

|                        | Eksempel 1 | Eksempel 2 | Eksempel 3 |
|------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Egenkapital</b>     |            |            |            |
| Virksomhedskapital     | 40.000     | 40.000     | 40.000     |
| Overkurs ved stiftelse | 3.354.849  | 0          | 1.677.425  |
| <b>Gæld</b>            |            |            |            |
| Stiftertilgodehavende  | 0          | 3.354.849  | 1.677.424  |

Kilde: Egen tilvirkning

I eksempel 1 overføres hele vederlaget til selskabets egenkapital som overkurs ved stiftelse. Henrik har mulighed for at hæve af dette i form af udlodning af udbytte, som beskattes som aktieindkomst. I eksempel 2 overføres hele vederlaget som stiftertilgodehavende, som Henrik har mulighed for at hæve uden beskatning. I eksempel 3 er vederlaget overført både til selskabets egenkapital som overkurs ved stiftelse og som stiftertilgodehavende. Som revisor vil vi anbefale Henrik at anvende eksempel 3. Herved øges egenkapital, hvilket giver en højere soliditetsgrad, samtidigt beholder Henrik muligheden for at hæve en del af vederlaget skattefrit.

### 7.2.2 Beregning af beskatning for Henrik ved virksomhedsophør

Af nedenstående tabel fremgår en samlet opgørelse af avancebeskatningen for Henrik ved en skattepligtig virksomhedsomdannelse med udgangspunkt i beregningerne i afsnit 6.

Tabel 39: Avancebeskatning for Henrik Thomsen

| Avancebeskatning      | Kapitalindkomst | Personlig indkomst |
|-----------------------|-----------------|--------------------|
| Goodwill              |                 | 1.973.849          |
| Grunde og bygninger   | -50.000         | 220.000            |
| Investerings ejendom  | 55.000          | 0                  |
| Blandet benyttet bil  |                 | 10.000             |
| Driftsmidler          |                 | 177.912            |
| Igangværende arbejder |                 | 202.500            |
| Debitorer             |                 | -45.000            |
| Realkreditlån         |                 | 0                  |
| Banklån               |                 | 0                  |
| Deposita              |                 | 0                  |
| Kreditorer            |                 | 0                  |
| Anden gæld            |                 | 0                  |
| I alt                 | 5.000           | 2.539.261          |

Kilde: Egen tilvirkning

Af tabellen fremgår det, at Henrik ved en skattepligtig virksomhedsomdannelse skal beskattes af 2.539.261 kr. i sin personlige indkomst, samt 5.000 kr., som kapitalindkomst. Skatteløftet for personlig indkomst er på 52,07 %, mens kapitalindkomst beskattes med maksimalt 42 % (SKM2023.414.SKTST).

Henrik skal desuden beskattes af det opsparet overskud i virksomheden, som udgør 300.000 kr. Hele det opsparet overskud er aconto beskattet med 22 % svarende til selskabsskatten i årene 2020-2023. Henrik får dermed 366.000 kr. til beskatning som personlig indkomst. Den allerede betalte aconto skat på 66.000 kr. kan modregnes i den samlede skat, som Henrik skal betale.

### 7.2.3 Delvis skattepligtig afståelse

Henrik kan ved en skattepligtig virksomhedsomdannelse vælge at foretage en delvis afståelse ved at holde investeringsejendommen uden for omdannelsen. Såfremt Henrik undlader at medtage investeringsejendommen i omdannelsen, kan Henrik undgå at blive ophørsbeskattet af opsparet overskud, så længe han fortsat driver ejendommen i virksomhedsskatteordningen. Henrik vil dermed kun skulle beskattes af den forholdsmæssig andel af det opsparet overskud, som tilhører tømrerdriften.

Såfremt Henrik holder investeringsejendommen ude af omdannelsen, er det opsparet overskud, han skal beskattes af jf. tabel 35 i afsnit 7.1.2 på 222.000 kr. og 78.000 kr. kan

forblive i virksomhedsskatteordningen. Henrik undgår desuden ejendomsavancebeskatningen af de 55.000 kr. jf. tabel 18 i afsnit 6.2.2.

Vil Henrik lave en skattepligtig virksomhedsomdannelse, kan det være en fordel at lade ejendommen blive i virksomhedsordningen, idet Henrik derved får en lavere beskatning. En ulempe ved at lade udlejningsejendommen blive i virksomhedsordningen er, at Henrik så skal lave både regnskab for selskabet og den personlige virksomhed. Derudover vil Henrik fortsat hæfte personligt for ejendommen.

### 7.3 Delkonklusion

Selskabet Tømrermester Thomsen ApS vil ved begge omdannelses metoder få en balancesum på 8,1 mio. kr. Ved den skattefri omdannelses metode får selskabet en egenkapital på 290 t.kr. og en overkurs ved stiftelse på 2,4 mio. kr. Ved den skattepligtige metode får selskabet en egenkapital på 40 t.kr. og en overkurs ved stiftelse/stifertilgodehavende på 3,3 mio. kr. Ved omdannelse efter den skattefri metode opgøres anparternes anskaffelsessum til 220 t.kr., mens der ved omdannelse efter den skattepligtige metode beregnes et vederlag til Henrik på 3,4 mio. kr.

En skattefri virksomhedsomdannelse medfører en udskudt skat på 592 t.kr., som realiseres ved et eventuelt salg. Skattemæssigt har denne omdannelses metode ingen konsekvenser for Henrik personligt, såfremt han vælger at overføre hele det opsparet overskud i virksomheden til selskabet. Hvis Henrik foretager en delvis skattefri omdannelse, vil det ikke være muligt at overføre hele det opsparet overskud, hvorfor han så minimum skal beskattes af 100 t.kr. i personlig indkomst.

En skattepligtig virksomhedsomdannelse medfører, at Henrik skal beskattes af 2,5 mio. kr. i sin personlige indkomst, samt 5 t.kr., som kapitalindkomst. Henrik skal desuden beskattes af det opsparet overskud i virksomheden, som udgør 300 t.kr. Hvis Henrik foretager en delvis skattepligtig afståelse og holder investeringsejendommen ude af omdannelsen, er det opsparet overskud, han skal beskattes af 222 t.kr. Henrik undgår desuden ejendomsavancebeskatningen af de 55 t.kr. ved en delvis skattepligtig afståelse. Henrik vil altså skulle betale en væsentlig skat, såfremt han vælger at omdanne efter den skattepligtige metode.

## 8.0 Konklusion

I forbindelse med etablering af en virksomhed er der en række overvejelser, som Henrik skal tage stilling til. Dette skyldes, at der både er fordele og ulemper ved at drive virksomhed i henholdsvis personligt regi og i selskabsform.

En fordel for Henrik ved at drive en personlig virksomhed er, at der intet kapitalkrav er ved etablering af virksomhed, der er færre administrative krav og mulighed for blandet benyttede aktiver. Yderligere skal en personlig virksomhed ikke offentliggøre sin årsrapport ligesom selskaber, hvilket er en fordel, idet virksomhedens interessenter ikke kan se virksomhedens økonomiske udvikling og situation. Dermed kan leverandører og kunder ikke anvende denne viden i forhandlinger med virksomheden, samtidig med at konkurrenterne ikke kan lægge en markedsstrategi på denne baggrund. Det er samtidig en fordel, at Henrik vil have mulighed for at kunne optimere til topskattegrænsen ved beskatning efter virksomhedsskatteordningen. Yderligere er det muligt at fratrække et eventuelt underskud i anden personlig indkomst, som er en væsentlig fordel for Henrik, da han vælger at starte virksomheden på deltid.

Den væsentligste ulempe ved at drive personlig virksomhed er, at Henrik hæfter personligt for virksomheden, hvilket samtidig er den største fordel ved at drive virksomhed i selskabsform, idet Henrik her ikke hæfter personligt. Således vil Henrik kunne begrænse sin risiko, hvorfor det særligt bør overvejes af Henrik at foretage en virksomhedsomdannelse, idet virksomheden vokser, han har fået flere medarbejdere, investeret i udlejningsejendom og står overfor at indgå en samarbejdsaftale med en entreprenør. Derudover er det muligt i et selskab at have investorer, hvilket giver flere muligheder for at øge likviditeten i virksomheden.

Ved en virksomhedsomdannelse har Henrik mulighed for at vælge mellem den skattefri omdannelses metode og den skattepligtige omdannelses metode. I forbindelse med en skattefri omdannelses metode er der en række lovbestemte betingelser, som skal være opfyldt, hvilket gør den kompleks og omkostningstungt for virksomheden. Henrik opfylder betingelserne for en skattefri omdannelse, da han er fuldt skattepligtig til Danmark, indskudskontoen og anskaffelsessummen er positiv, samt omdannelsen sker ved skæring mellem to indkomstår. Dertil skal alle aktiver og passiver i Tømrmester Thomsen

overdrages til selskabet og de lovpligtige papirer skal indsendes rettidigt, hvilket vi som revisor assisterer med.

I forbindelse med en skattepligtig virksomhedsomdannelse er det muligt for Henrik kun at overdrage nogle af virksomhedens aktiver og passiver til selskabet. Foretages omdannelsen med tilbagevirkende kraft, er der en række lovbestemte betingelser, som medfører, at hele virksomheden skal overdrages til et nystiftet selskab.

Ved en virksomhedsomdannelse skal virksomhedens aktiver og passiver værdiansættes, så der kan beregnes skattemæssige avancer, udskudt skat og anskaffelsessummer, samt udarbejdes åbningsbalance for selskabet Tømrmester Thomsen ApS. Aktiverne og passiverne værdiansættes til handelsværdi regnskabsmæssigt og i åbningsbalancen ved både en skattefri og en skattepligtig virksomhedsomdannelse. Skattemæssigt værdiansættes goodwill til 0 kr. ved den skattefri omdannelses metode, da goodwillen betragtes som internt oparbejdet. Mens goodwill ved den skattepligtige metode betragtes som erhvervet og dermed værdiansættes til handelsværdi. De øvrige aktiver og passiver opgøres skattemæssigt ens ved henholdsvis den skattefri metode og den skattepligtige metode. Fast ejendom og driftsmidler værdiansættes skattemæssigt til den nedskrevne skattemæssige værdi. Igangværende arbejder opgøres skattemæssigt til handelsværdien minus skattepligtig fortjeneste, mens debitorerne værdiansættes til handelsværdien tillagt værdien af hensat til tab på debitorer. Tømrmester Thomsens gældsforpligtelser opgøres skattemæssigt ligesom regnskabsmæssigt til handelsværdien.

Af nedenstående tabel fremgår åbningsbalancen for Tømrmester Thomsen ApS ved en skattefri omdannelse, hvor aktiverne udgør 8,2 mio. kr. Egenkapitalen er på 2,4 mio. kr., som udgør kapitalkrav ved stiftelse, overkurs ved stiftelse og overdragelse af mellemregning og hensættelser til senere hævning.

Tabel 40: Åbningsbalance ved skattefri omdannelse - Tømrermester Thomsen ApS

| Åbningsbalance - skattefri omdannelse |                  |                                 |                  |
|---------------------------------------|------------------|---------------------------------|------------------|
| Aktiver                               |                  | Passiver                        |                  |
| Goodwill                              | 1.973.849        | Egenkapital                     | 290.000          |
| Grunde og bygninger                   | 1.550.000        | Overkurs ved stiftelse          | 2.417.212        |
| Investeringsjendom                    | 2.800.000        | Udskudt skat                    | 591.637          |
| Driftsmidler                          | 578.500          | Gæld til realkreditinstitut     | 2.640.000        |
| Igangværende arbejder                 | 450.000          | Banklån                         | 880.000          |
| Debitorer                             | 602.000          | Deposita og forudbetalt leje    | 132.000          |
| Periodeafgrænsningsposter             | 15.000           | Kreditorer                      | 475.000          |
| Likvide beholdninger                  | 150.000          | Anden gæld                      | 557.500          |
|                                       |                  | Gæld vedr. blandet benyttet bil | 136.000          |
| <b>I alt</b>                          | <b>8.119.349</b> | <b>I alt</b>                    | <b>8.119.349</b> |

Kilde: Egen tilvirkning

Anparterne har en anskaffelsessum på 520 t.kr. Grundet overdragelsen af det opsparet overskud fra virksomhedsskatteordningen på 300 t.kr. nedsættes anparternes anskaffelsessum til 220 t.kr. Fordelen for Henrik ved at overdrage det opsparet overskud til selskabet er en mindre beskatning i forbindelse med omdannelsen. Den skattefri omdannelse metode vil medføre en udskudt skat på 592 t.kr., som fremgår af tabel 32 i afsnit 6.7. Den udskudte skat skal betales i forbindelse med et eventuelt salg eller afståelse.

I forbindelse med den skattepligtige virksomhedsomdannelse vil Tømrermester Thomsen ApS ligeledes have en balancesum i åbningsbalancen på 8,2 mio. kr., hvilket fremgår af nedenstående tabel. Egenkapitalen er på 1,7 mio. kr., som udgøres af vederlaget på 3,4 mio. kr., som fordeles ligeligt mellem overkurs ved stiftelse og stiftertilgodehavende samt selskabskapitalen. Denne fordeling af vederlaget anvendes, da Henrik således opnår en højere soliditet i selskabet, grundet en højere egenkapital. Samtidig beholder Henrik muligheden for at hæve 1,7 mio. kr. skattefri af selskabet, hvilket er en fordel, da beløbet allerede er beskattet i forbindelse med omdannelsen.

Tabel 41: Åbningsbalance ved skattepligtig omdannelse - Tømrermester Thomsen ApS

| Åbningsbalance - skattepligtig omdannelse |                  |                                 |                  |
|-------------------------------------------|------------------|---------------------------------|------------------|
| Aktiver                                   |                  | Passiver                        |                  |
| Goodwill                                  | 1.973.849        | Selskabskapital                 | 40.000           |
| Grunde og bygninger                       | 1.550.000        | Overkurs ved stiftelse          | 1.629.424        |
| Investeringsjendom                        | 2.800.000        | Gæld til realkreditinstitut     | 2.640.000        |
| Driftsmidler                              | 578.500          | Banklån                         | 880.000          |
| Igangværende arbejder                     | 450.000          | Deposita og forudbetalt leje    | 132.000          |
| Debitorer                                 | 602.000          | Kreditorer                      | 475.000          |
| Periodeafgrænsningsposter                 | 15.000           | Anden gæld                      | 557.500          |
| Likvide beholdninger                      | 150.000          | Stiftertilgodehavende           | 1.629.425        |
|                                           |                  | Gæld vedr. blandet benyttet bil | 136.000          |
| <b>I alt</b>                              | <b>8.119.349</b> | <b>I alt</b>                    | <b>8.119.349</b> |

Kilde: Egen tilvirkning

Konsekvenserne ved en skattepligtig virksomhedsomdannelse er, at Henrik beskattes personligt af de skattemæssige avancer på samlet 2,5 mio. kr., som fremgår af tabel 38 i afsnit 7.2.2. Derudover vil Henrik blive beskattet af det opsparet overskud og ejendomsavancen på ejendommene.

Den væsentligste fordel ved en skattefri omdannelse er muligheden for udskydelse af realisationsbeskatning og beskatning af opsparet overskud, som medfører et mindre likviditetsbehov. Modsat er der stort likviditetsbehov ved en skattepligtig omdannelse, da opsparet overskud og skattemæssige avancer kommer til beskatning som personlig indkomst hos Henrik. En ulempe ved den skattefri omdannelse er, at denne medfører større skatter ved et eventuelt salg af selskabets anparter grundet en lavere anskaffelsessum og latente skatter. Derudover er afskrivningsgrundlaget for selskabet reduceret i forhold til omdannelse efter den skattepligtige omdannelses metode.

Henrik anbefales at anvende den skattefri omdannelses metode. Dette grundet den væsentlige latente skat, der er på goodwill og opsparet overskud. De begrænsede likvider i virksomheden og i Henriks personlige økonomi gør det umuligt for ham at betale disse skatter på omdannelsestidspunktet. Henrik opfylder de otte betingelser, der er for at kunne foretage en skattefri virksomhedsomdannelse. Henrik anbefales desuden ikke at foretage en delvis skattefri virksomhedsomdannelse, da dette også vil medføre en høj beskatning, og der

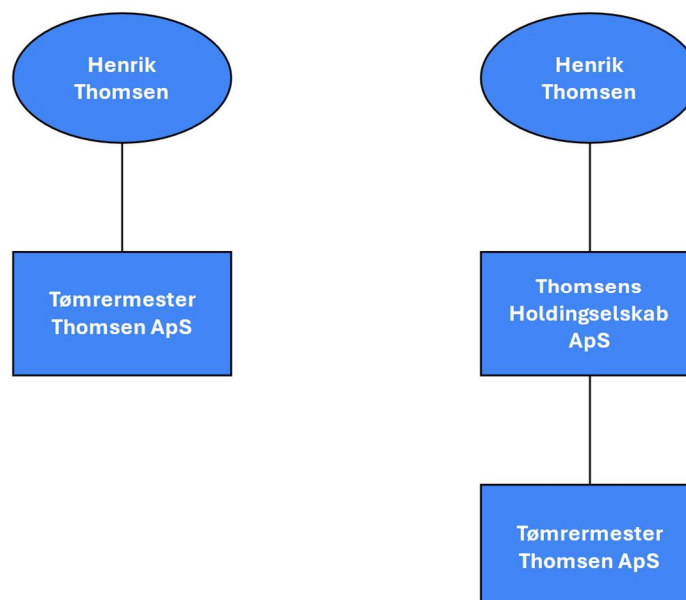
vurderes desuden ikke at være nogle fordele for Henrik ved at lade investeringsejendommen blive i virksomhedsordningen.

## 9.0 Perspektivering

Det blev i projektet konkluderet, at vi som revisor råder Henrik til en skattefri virksomhedsomdannelse og at vi ikke råder Henrik til at lave en delvis skattefri omdannelse og derved lade investeringsejendommen blive i virksomhedsordningen. Det er endvidere relevant at drøfte muligheden for at etablere et holdingselskab i forbindelse med virksomhedsomdannelsen. Henrik kan stifte et holdingselskab ifølge reglerne ved en skattefri anpartsombytning.

Ved en skattefri anpartsombytning bytter Henrik anparterne i Tømrermester Thomsen ApS med anparterne i holdingselskabet. Den nuværende selskabsstruktur ses til venstre i figuren nedenfor og selskabsstrukturen med et holdingselskab ses til højre.

Figur 4: Selskabsstruktur med og uden holdingselskab



Kilde: Egen tilvirkning

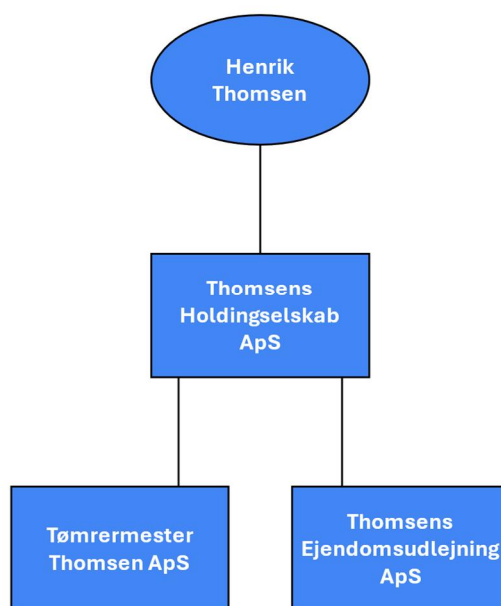
Henrik indskyder værdien af driftsselskabet Tømrermester Thomsen ApS ved stiftelsen af holdingselskabet. Der tilføres eller fjernes ikke værdier, hvorfor ombytningen kan ske skattefrit. Henrik går fra at eje Tømrermester Thomsen ApS personligt til at eje holdingselskabet og har hverken fået eller mistet værdier i transaktionen, der er således kun tilføjet et mellemled.

I henhold til selskabsskattelovens § 36 er det en betingelse for at lave en skattefri anpartsombytning, at Henrik ejer minimum 50 % af Tømrermester Thomsen ApS samt at anparterne ombyttes til handelsværdien. De ombyttede anparter i Tømrermester Thomsen ApS bliver bundet i holdingselskabet i tre år, men herefter kan Henrik sælge anparterne skattefrit.

Der er en række fordele for Henrik ved at have et holdingselskab. En af fordelene er, at overskuddet i Tømrermester Thomsen ApS kan udloddes til holdingselskabet, som udbytte skattefrit. Uden holdingselskabet bliver Henrik beskattet personligt, når han får udbetalt udbytte. Holdingselskabet kan derfor fungere som "bank". På denne måde kan overskuddet isoleres fra økonomien i Tømrermester Thomsen ApS og derved sikres overskuddet mod en eventuel konkurs. Fordelene er langt flere end ulemperne, men det skal dog nævnes, at der ved etablering af et holdingselskab skal betales stiftelsesomkostninger og der skal endvidere udarbejdes årsrapport for to selskaber i stedet for et.

En anden grund til, at det er relevant for Henrik at overveje et holdingselskab er, at der i selskabet er forskellige forretningsområder både tømrervirksomheden og udlejningsejendommen. Det kan være en fordel for Henrik at udskille de to forretningsområder i hvert sit selskab, som derved ejes af holdingselskabet. Henrik isolerer hermed risikoen ved de forskellige forretningsområder i hvert sit driftsselskab. Selskabsstrukturen med et holdingselskab og to driftsselskaber ses i figuren nedenfor.

Figur 5: Selskabsstruktur med holdingselskab og to driftsselskaber



Kilde: Egen tilvirkning

## 10.0 Kildefortegnelse

### 10.1 Lovbekendtgørelser

Afskrivningsloven - LBK nr. 242 af 18/02/2021 - Bekendtgørelse af lov om skattemæssige afskrivninger

Ejendomsavancebeskatningsloven - LBK nr. 132 af 25/01/2019 - Bekendtgørelse af lov om beskatning af fortjeneste ved afståelse af fast ejendom

Kursgevinstloven - LBK nr. 1113 af 18/09/2013 - Bekendtgørelse af lov om skattemæssig behandling af gevinst og tab på fordringer, gæld og finansielle kontrakter

Ligningsloven - LBK nr. 1735 af 17/08/2021 - Bekendtgørelse af lov om påligningen af indkomstskat til staten

Personskatteloven - LBK nr. 1284 af 14/06/2021 - Bekendtgørelse af lov om indkomstskat for personer m.v.

Selskabsskatteloven - LBK nr. 251 af 22/02/2021 - Bekendtgørelse af selskabsskatteloven

Selskabsloven - LBK nr. 763 af 23/07/2019 - Bekendtgørelse af lov om aktie- og anpartsselskaber

Virksomhedsomdannelsesloven - LBK nr. 934 af 04/08/2015 - Bekendtgørelse af lov om skattefri virksomhedsomdannelse

Virksomhedsskatteloven - LBK nr. 1836 af 16/09/2021 - Bekendtgørelse af lov om indkomstbeskatning af selvstændige erhvervsdrivende

Årsregnskabsloven - LBK nr. 1441 af 14/11/2022 - Bekendtgørelse af årsregnskabsloven

## 10.2 Juridiske vejledninger, styresignaler og afgørelser

Den juridiske vejledning, 2024: C.C.2.3.1 Generelt om næring.

[online] SKAT. <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1976626> [Senest tilgået 8. maj 2024].

Den juridiske vejledning, 2024: C.C.5.2.14.3 Delvis skattefri virksomhedsomdannelse.

[online] SKAT. <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1948924> [Senest tilgået 8. maj 2024]

Den juridiske vejledning, 2024: C.C.5.3.1.2.3 Kapitalafkastgrundlaget.

[online] SKAT. <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1948936> [Senest tilgået 8. maj 2024].

Den juridiske vejledning, 2024: C.C.6.4.1.2 Værdiansættelse af goodwill.

[online] SKAT. <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1948119> [Senest tilgået 8. maj 2024].

Den juridiske vejledning, 2024: C.C.7.2.2 Betingelserne for skattefri virksomhedsomdannelse.

[online] SKAT. <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=2047507> [Senest tilgået 8. maj 2024].

Den juridiske vejledning, 2024: C.C.7.2.5 Opgørelse af den skattemæssige værdi af virksomhedens aktiver og passiver.

[online] SKAT. <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=2047510> [Senest tilgået 8. maj 2024].

SKAT, 2017. 2000-10: Vejledende anvisning om værdiansættelse af goodwill.

[online] SKAT. <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=82338> [Senest tilgået 8. maj 2024]

SKM2001.132.LR: Værdiansættelse af goodwill - forrentning af aktiver - likvide midler.

[online] SKAT. <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=109625> [Senest tilgået 8. maj 2024]

SKM2023.414.SKTST: Kapitalafkastsatsen og rentekorrektionssatsen for 2023.

[online] SKAT. <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=2387663> [Senest tilgået 8. maj 2024]

## 10.3 Internetsider

Preben O and Emilie S, 2023. Skattefri virksomhedsomdannelse. [\[online\] Stadsrevisionen. https://stadsrevisionen.dk/blog/skattefri-virksomhedsomdannelse/](https://stadsrevisionen.dk/blog/skattefri-virksomhedsomdannelse/) [Tilgået 8. maj 2024].

## 10.4 Bøger

Olesen, B.S., n.d. *Generationsskifte og omstrukturering*. 7th ed. København K: Djøf Forlag.

# 11.0 Tabel- og figuroversigt

## 11.1 Tabeller

|            |                                                                      |
|------------|----------------------------------------------------------------------|
| Tabel 1:*  | Resultatopgørelse - Tømrmester Thomsen 2021-2023                     |
| Tabel 2:   | Regnskabs- og skattemæssig balance - Tømrmester Thomsen 2023         |
| Tabel 3:   | VSO-specifikke poster pr. 31/12 2023                                 |
| Tabel 4:   | Anvendelse af blandet benyttet bil                                   |
| Tabel 5:   | Anskaffelsessummer                                                   |
| Tabel 6:   | Opgørelse af indskudskontoen                                         |
| Tabel 7:** | Skattemæssige afskrivninger på driftsmidler                          |
| Tabel 8:*  | Resultatopgørelse - Tømrmester Thomsen 2021-2023                     |
| Tabel 9:   | Regulering af resultater for Tømrmester Thomsen 2021-2023            |
| Tabel 10:  | Vægtet gennemsnitsindtjening for virksomheden Tømrmester Thomsen     |
| Tabel 11:  | Korrektion for positiv udvikling for virksomheden Tømrmester Thomsen |
| Tabel 12:  | Korrektion for driftsherreløn for virksomheden Tømrmester Thomsen    |
| Tabel 13:  | Forrentning af virksomheden Tømrmester Thomsens aktiver              |
| Tabel 14:  | Skattefri omdannelse af Tømrmester Thomsens goodwill                 |
| Tabel 15:  | Skattepligtig omdannelse af Tømrmester Thomsens goodwill             |
| Tabel 16:  | Skattemæssige og regnskabsmæssige afskrivninger på kontor/værksted   |
| Tabel 17:  | Skattefri omdannelse af Tømrmester Thomsens ejendomme                |
| Tabel 18:  | Ejendomsavance - Tømrmester Thomsens bygninger                       |
| Tabel 19:  | Genvundne afskrivninger - Tømrmester Thomsens bygninger              |
| Tabel 20:  | Skattepligtig omdannelse af Tømrmester Thomsens ejendomme            |
| Tabel 21:  | Skattemæssige afskrivninger på driftsmidler                          |

|               |                                                                       |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------|
| Tabel 22:**   | Skattemæssige afskrivninger - blandet benyttet bil                    |
| Tabel 23:     | Avance af erhvervsmæssig andel af blandet benyttet bil                |
| Tabel 24:     | Skattefri omdannelse af Tømrmester Thomsens driftsmidler              |
| Tabel 25:     | Skattepligtig omdannelse af Tømrmester Thomsens driftsmidler          |
| Tabel 26:     | Skattefri omdannelse af Tømrmester Thomsens igangværende arbejder     |
| Tabel 27:     | Skattepligtig omdannelse af Tømrmester Thomsens igangværende arbejder |
| Tabel 28:     | Skattefri omdannelse af Tømrmester Thomsens debitorer                 |
| Tabel 29:     | Skattepligtig omdannelse af Tømrmester Thomsens debitorer             |
| Tabel 30:     | Skattefri omdannelse af Tømrmester Thomsens gæld                      |
| Tabel 31:     | Skattepligtig omdannelse af Tømrmester Thomsens gæld                  |
| Tabel 32:     | Udskudte skatter i åbningsbalancen for Tømrmester Thomsen ApS         |
| Tabel 33:***  | Åbningsbalance ved skattefri omdannelse - Tømrmester Thomsen ApS      |
| Tabel 34:     | Anskaffelsessum for anparterne ved den skattefri omdannelsesmetode    |
| Tabel 35:     | Forholdsmæssigt opsparet overskud                                     |
| Tabel 36:**** | Åbningsbalance ved skattepligtig omdannelse - Tømrmester Thomsen ApS  |
| Tabel 37:     | Opgørelse af vederlag til Henrik Thomsen                              |
| Tabel 38:     | Vederlag til Henrik Thomsen for virksomheden Tømrmester Thomsen       |
| Tabel 39:     | Avancebeskatning for Henrik Thomsen                                   |
| Tabel 40:***  | Åbningsbalance ved skattefri omdannelse - Tømrmester Thomsen ApS      |
| Tabel 41:**** | Åbningsbalance ved skattepligtig omdannelse - Tømrmester Thomsen ApS  |

## 11.2 Figurer

|          |                                                                              |
|----------|------------------------------------------------------------------------------|
| Figur 1: | Afgangsprojektets opbygning                                                  |
| Figur 2: | Formel for beregning af forholdsmæssig andel af opsparet overskud            |
| Figur 3: | Oversigt over frister i forbindelse med omlæggelse med tilbagevirkende kraft |
| Figur 4: | Selskabsstruktur med og uden holdingselskab                                  |
| Figur 5: | Selskabsstruktur med holdingselskab og to driftsselskaber                    |

## 12.0 Bilagsliste

|          |                                                           |
|----------|-----------------------------------------------------------|
| Bilag 1: | Kapitalafkastgrundlag - Tømrmester Thomsen 2023           |
| Bilag 2: | Anparternes anskaffelsessum - delvis skattefri omdannelse |

## Bilag 1: Kapitalafkastgrundlag - Tømrermester Thomsen 2023

| Kapitalafkastgrundlag, primo 2023 - fuld virksomhed |                   |
|-----------------------------------------------------|-------------------|
| Ejendomme                                           | 4.400.000         |
| Driftsmidler                                        | 267.451           |
| Tilgodehavende fra salg                             | 500.000           |
| Periodeafgrænsningsposter                           | 18.000            |
| Likvide beholdninger                                | 480.000           |
| <b>Aktiver i alt</b>                                | <b>5.665.451</b>  |
| Realkreditlån                                       | -2.640.000        |
| Banklån                                             | -1.300.000        |
| Deposita og forudbetalt leje                        | -132.000          |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser            | -310.000          |
| Anden gæld                                          | -470.000          |
| Mellemregningskonto                                 | -100.000          |
| Hensat til senere hævninger                         | -150.000          |
| <b>Passiver i alt</b>                               | <b>-5.102.000</b> |
| <b>Kapitalafkastgrundlag</b>                        | <b>563.451</b>    |

| Kapitalafkastgrundlag, primo 2023 - kun tømrervirksomhed (uden udlejningsejendom) |                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Ejendomme                                                                         | 1.750.000         |
| Driftsmidler                                                                      | 267.451           |
| Tilgodehavende fra salg                                                           | 500.000           |
| Periodeafgrænsningsposter                                                         | 18.000            |
| Likvide beholdninger                                                              | 480.000           |
| <b>Aktiver i alt</b>                                                              | <b>3.015.451</b>  |
| Realkreditlån                                                                     | -1.050.000        |
| Banklån                                                                           | -517.045          |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                                          | -310.000          |
| Anden gæld                                                                        | -470.000          |
| Mellemregningskonto                                                               | -100.000          |
| Hensat til senere hævninger                                                       | -150.000          |
| <b>Passiver i alt</b>                                                             | <b>-2.597.045</b> |
| <b>Kapitalafkastgrundlag</b>                                                      | <b>418.406</b>    |

## Bilag 2: Anparternes anskaffelsessum - delvis skattefri omdannelse

| Anskaffelsessum                                                |                  |                                 |                  |
|----------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------|------------------|
| Aktiver                                                        |                  | Passiver                        |                  |
| Goodwill                                                       | 0                | Gæld til realkreditinstitut     | 1.050.000        |
| Grunde og bygninger                                            | 1.330.000        | Banklån                         | 350.000          |
| Driftsmidler                                                   | 390.588          | Kreditorer                      | 475.000          |
| Igangværende arbejder                                          | 202.500          | Anden gæld                      | 557.500          |
| Debitorer                                                      | 602.000          | Gæld vedr. blandet benyttet bil | 136.000          |
| Periodeafgrænsningsposter                                      | 15.000           |                                 |                  |
| Likvide beholdninger                                           | 150.000          |                                 |                  |
| <b>I alt</b>                                                   | <b>2.690.088</b> | <b>I alt</b>                    | <b>2.568.500</b> |
| Anskaffelsessum for anparter                                   |                  |                                 | 121.588          |
| Overført forholdsmæssigt opsparet overskud                     |                  |                                 | -121.588         |
| <b>Anskaffelsessum for anparterne, efter opsparet overskud</b> |                  |                                 | <b>0</b>         |