

Afhandling HD 2. del i Regnskab og Økonomistyring, Aalborg Universitet

Ophør i virksomhedsordningen

12. maj 2025



Camilla Bruun Sørensen, studienr. 20232327

Vejleder: Jesper Pultz Havgaard

Antal sider: 56

Antal anslag: 91.920

Antal figurer: 15

Indholdsfortegnelse

Abstract	3
1. Indledning.....	4
1.1. Casebeskrivelse	5
1.2. Problemformulering	5
1.3. Afgrænsning	6
1.4. Metode.....	7
1.4.1. Vidensproduktionens metoder.....	7
1.5. Dataindsamlingsteknikker.....	8
1.6. Kildekritik	8
2. Personskatteloven.....	10
2.1. Generelle regler for beskatning	10
3. Virksomhedsordningen.....	11
3.1. Indskudskonto	12
3.2. Kapitalafkast.....	13
3.3. Opsparet overskud.....	13
3.4. Hensat til senere hævning	14
3.5. Hæverækkefølge.....	14
3.5.1. Mellemlægningskontoen.....	15
3.6. Beskatning i PSL versus VSO	16
3.6.1. Beskatning af virksomhed i PSL.....	16
3.6.2. Opgørelse af skattepligtig indkomst.....	16
3.6.3. Fordele og ulemper.....	17
3.7. Konsekvenser ved ophør i VSO	17
3.8. Salg i VSO.....	18
4. Omdannelse til selskab.....	19
4.1. Skattepligtig virksomhedsomdannelse	19

4.2.	Skattefri virksomhedsomdannelse.....	20
4.2.1.	Betingelser for omdannelse	20
4.3.	Skattepligtig aktieombytning	22
4.4.	Skattefri aktieombytning	22
4.4.1.	Skattefri aktieombytning med tilladelse.....	23
4.4.2.	Skattefri aktieombytning uden tilladelse.....	24
4.5.	Skattemæssige konsekvenser af aktieombytning	24
5.	Case	25
5.1.	Salg i VSO.....	25
5.1.1.	Opgørelse af fortjeneste og tab.....	26
5.1.2.	Fortsættelse i VSO.....	28
5.2.	Omdannelse til selskab med efterfølgende salg	30
5.2.1.	Skattefri virksomhedsomdannelse.....	30
5.2.2.	Aktieombytning.....	32
5.2.3.	Salg i selskabsform.....	32
5.3.	Sammenligning af ophørsmuligheder	35
5.4.	Følsomhedsanalyse.....	37
5.4.1.	Salg i VSO.....	37
5.4.2.	Fortsættelse i VSO.....	37
5.4.3.	Salg i selskabsform.....	39
5.4.4.	Sammenligning af følsomhedsanalyser.....	39
6.	Konklusion	40
7.	Litteraturliste	41
8.	Tabelfortegnelse	43
9.	Bilagsliste.....	44

Abstract

When you run a sole proprietorship, it can be difficult to navigate and understand the law. As a business owner you have multiple decisions to make, as to how they want to be taxed for their company's profits.

At some point in life, it is time to cease operating a business due to retirement. To do that you also need to be aware of the different options, as it can have significant economic consequences for the business owner. If you have a business that is taxed according to "virksomhedsordningen" and the company is successful with good results it would make sense to sell the company. If you want to sell you overall have three different options. First of all, you can sell in "virksomhedsordningen" with a complete cessation. Secondly you can sell in "virksomhedsordningen" but buy another company or a rental property and continue in "virksomhedsordningen". Last of all you can make a corporate transformation from a self-owned business to a limited liability company and subsequently sell the company.

The purpose of this thesis is to identify how a business owner ceases operating a business in the most financial and economical way and which tax consequences it causes.

In order to answer the research question, it is necessary to perform an analysis of the different options according to ceasing operations. The thesis starts off by outlining the different options in connection with selling the business. Subsequently the analysis begins, which is based on a real-life case.

The analysis demonstrates how the case-company is taxed based on the different sales options and how much money the business owner gets after taxes. Furthermore the analysis identifies the challenges surrounding the different options for sale and shows the timelines for any tax savings, as these vary from option to option and is an important factor in the assessment of the options.

The thesis concludes that there definitely are taxes to save if the timeline is expanded, but not necessarily enough to make the payout larger than some of the other options. The option with the largest payout for the business owner is without doubt a sale in "virksomhedsordning" with continuation by purchasing a new business. However the purchase of the new business requires cash, which makes the option less advantageous and the actual payout smaller. Therefore the recommendation for the case-company is to sell in "virksomhedsordningen" with a complete cessation, where the actual payout is largest.

1. Indledning

Når man starter erhvervsmæssig virksomhed, er der mange valg og beslutninger, der skal træffes. Lovgivningen for selvstændige erhvervsdrivende er omfattende og vil for langt de fleste være tangerne til umulig at finde rundt i. Først og fremmest skal erhvervsdrivende finde ud af, hvilken selskabsform, de ønsker at drive virksomheden i. Vælges der at drive virksomheden i en enkeltmandsvirksomhed, så skal man yderligere beslutte, om man ønsker at lade sig beskatte efter reglerne personskatteoven, virksomhedsordningen eller kapitalafkastordningen. For hver enkelt mulighed er der mange fordele og ulemper og ikke mindst konsekvenser.

Uanfægtet hvad man vælger, så vil der komme et tidspunkt, hvor det er naturligt for virksomhedsejeren at ophøre med at drive virksomhed. Om ophøret kommer som følge af, at virksomhedsejeren ikke længere ønsker at være selvstændig eller om det kommer som følge af en nået pensionsalder og ønsket om at trække sig tilbage, så har det nogle skattemæssige konsekvenser. Her vil det være relevant at indlede en dialog med sin revisor, for som virksomhedsejer at kunne være bedst muligt stillet og kende til de forskellige muligheder samt konsekvenserne heraf.

Når man skal ophøre med at drive erhvervsmæssig virksomhed, er der flere forskellige muligheder, alt efter hvilken beskatningsform virksomhedsejeren anvender ved ophøret. Beskattes virksomhedsejeren efter virksomhedsordningen ved ophøret, er der mulighed for at ophører fuldstændigt i virksomhedsordningen ved at sælge alle aktiver samt at lade alt opsparet overskud forfalde til beskatning på én gang. Det er desuden muligt at lade virksomhedsordningen fortsætte ved at bibeholde en anden virksomhed i virksomhedsordningen. Det kan f.eks. være en ejendom, der udlejes, da der derved fortsat drives erhvervsmæssig virksomhed. Her vil man dog skulle gå på kompromis med et fuldt ophør af virksomhed, men det kan for nogen være et kompromis, som de er villige til at tage, hvis det medfører en skatteoptimering.

En anden mulighed er at omdanne enkeltmandsvirksomheden til et selskab inden ophøret. Det forudsætter dog, at der stadig er drift i virksomheden, og vil derfor ikke være en relevant mulighed for alle virksomhedsejere. Det ses sjældent anvendt i praksis, og er ikke noget der bliver rådgivet meget om. Der er generelt to måder at håndtere dette på, da der enten kan foretages en skattepligtig omdannelse eller en skattefri omdannelse. Det afhænger her af, hvad der giver bedst mening for den konkrete virksomhedsejer, og man kan derfor ikke udelukkende noget på forhånd.

Dette projekt tager udgangspunkt i ovenstående muligheder for en konkret virksomhedsejer. Virksomhedsejeren anvender virksomhedsordningen og ønsker at gå på pension indenfor de kommende par år. Virksomhedsejeren ønsker derfor afklaring om, hvilke muligheder der stiller hende bedst økonomisk. Her går også overvejelser på, hvorvidt virksomhedsejeren er villig til at gå på kompromis med det fulde ophør af virksomhed, eller om der ønskes et komplet ophør.

1.1. Casebeskrivelse

Afhandlingens casevirksomhed tager udgangspunkt i en faktisk kunde, som derfor er anonymiseret. Ejeren af casevirksomheden vil fremover blive defineret som ”speciallægen”. Casevirksomheden har drevet virksomhed som speciallæge i over 30 år og har anvendt virksomhedsordningen i det sidste årti. Speciallægen fylder i år 65, er lykkeligt gift, bosat i Aarhus og ikke medlem af folkekirken. Efter mange år som succesfuld speciallæge er hun begyndt at gøre sig overvejelser omkring pension.

Speciallægen har i hele den relevante periode anvendt reglerne i virksomhedsskatteloven. Der er i årenes løb blevet opsparet et større overskud og med en ønsket pension indenfor de næste par år, er hun interesseret i at finde ud af, hvilke muligheder hun har for ophøret, samt hvordan hun bliver bedst økonomisk stillet i forhold til pensionen og ikke mindst om det igennem hævningerne er muligt at opnå en skattebesparelse.

Speciallægen har ikke sat en konkret dato for, hvornår hun ønsker at gå på pension. Såfremt der er en væsentlig besparelse at hente, vil hun være villig til at forlænge sit arbejdsliv indtil hun fylder 75 år, men hun vil foretrække at kunne gå på pension tidligere og indenfor de kommende par år.

1.2. Problemformulering

Interessen for ophør af virksomhed i virksomhedsordningen er opstået i forbindelse med arbejdet som revisor, hvor der til dagligt arbejdes meget med virksomheder i denne selskabsform. Det er uundgåeligt, at kunderne på et tidspunkt beslutter sig for enten at ville stoppe som selvstændig eller ønsker at gå på pension, og det er derfor vigtigt at kunne rådgive om netop dette.

På baggrund af ovenstående er følgende problemformulering udarbejdet:

Hvordan optimeres en virksomhedsejeres beskatning i forbindelse med ophør af virksomhed i virksomhedsordningen og hvilke skattemæssige konsekvenser medfører ophøret?

For at besvare problemformuleringen, vil der først blive redegjort for de grundlæggende aspekter i virksomhedsordningen samt hvordan beskatning efter virksomhedsordningen adskiller sig fra beskatning efter reglerne i personskatteloven. Der vil desuden blive redegjort for, hvordan ophør i virksomhedsordningen behandles og ligeledes hvordan en virksomhedsomdannelse til ApS håndteres og behandles inden et eventuelt salg.

Derefter vil der blive analyseret og beregnet på de forskellige ophørsmuligheder i forhold til casen samt hvilke skattemæssige konsekvenser, som hver af mulighederne medfører. Der vil ligeledes blive beregnet de samlede skatter, som de forskellige ophørsmuligheder medfører.

Afslutningsvist vil der ud fra analyserne blive vurderet, hvilken ophørsmulighed der giver det mest optimale resultat for casevirksomheden, efter virksomhedsejerens ønsker.

1.3. Afgrænsning

I forbindelse med afhandlingen foretages en række afgrænsninger, for at styrke validiteten og sikre en mere dybdegående behandling af emnet samt analysen.

Der afgrænses fra andre indkomstår og skattesatser end de, der er gældende for 2024. Der vil derfor ikke blive analyseret på skattesatserne for tidligere eller senere indkomstår. Der vil desuden kun blive taget udgangspunkt i skattesatserne for Aarhus Kommune, da det er her hvor ejeren af casevirksomheden er bosat, hvorfor der afgrænses fra skattesatser i andre kommuner. Det forudsættes samtidigt, at ejeren af casevirksomheden er fuldt skattepligtig til Danmark, hvorfor der afgrænses fra reglerne om begrænset skattepligt.

Da casevirksomheden drives i virksomhedsordningen (VSO) og ønsker at ophøre med at drive virksomhed, for at gå på pension, så afgrænses der fra behandling af personligt ejede virksomheder, der drives i kapitalafkastordningen eller efter reglerne i personskatteloven (PSL), da dette ikke er relevant for virksomhedsejeren. Afhandlingen vil komme kort ind på de grundlæggende regler i PSL, for at synliggøre forskellene på beskatning efter PSL og VSO, men vil ikke blive anvendt yderligere.

Der afgrænses desuden for forældrekøb samt håndteringen af dette, herunder rentekorrektion.

Derudover afgrænses der fra omdannelse af andre typer af virksomheder og selskaber, herunder kommanditselskaber, interessentskaber, partnerselskaber, aktieselskaber, udenlandske virksomheder og selskaber samt dødsboer. Det skyldes, at det ikke vurderes relevant for den pågældende case. Aktieselskaber vil blive nævnt som en mulighed i forbindelse med at foretage en virksomhedsdannelse, men vil ikke blive analyseret yderligere på.

Ydermere afgrænses der fra behandling af generationsskifter, fusioner og spaltninger, da afhandlingen tager udgangspunkt i et salg til en uafhængig 3. part, og virksomhedsejeren ikke har nogle ønsker om at foretage et delvist salg.

Afhandlingen tager udgangspunkt i gældende lovgivning på tidspunktet for skrivning af projektet.

1.4. Metode

I det følgende afsnit vil der blive redegjort for, hvilken metode der anvendes til at besvare problemformuleringen. Formålet med metode er at tilrettelægge fremgangsmåde for afhandlingen samt at agere bindeled mellem teori og problemformulering.

1.4.1. Vidensproduktionens metoder

En af de typer af metode der anvendes i afhandlingen er vidensproduktionens metoder. Denne kan deles op i 3 underliggende typer af metode: deduktiv, induktiv og abduktiv metode. Den deduktive metode baseres på allerede eksisterende viden og teorier. Metoden bruges til at studere et specifikt problem og anvendes til at drage konklusioner ud fra lovmæssige kilder og teorier. Metoden anvendes ligeledes til at opstille hypoteser ved hjælp af kvantitative data og til at indsamle empiri til be- eller afkræftelse af hypoteserne. Alt dette for at finde ud af, om der er gyldighed bag teorien. (Andersen 2019)

Den induktive metode er baseret på empiri, og man forsøger her at finde frem til generelle regler, typisk ud fra kvalitative data. Dette gøres for at analysere og finde sammenhænge og mønstre i en konkret situation. Formålet er her at kunne lave en generalisering og udlede generelle principper eller teorier indenfor et emne eller område. (Andersen 2019)

Til sidst er der den abduktive metode, der tager udgangspunkt i en undren, hvor man derefter forsøger at finde en teori eller hypotese, som kan forklare de observationer, der ligger til grund for den oprindelige undren, da man ikke har fået dette afklaret ved hjælp af den deduktive og induktive metode.

Dette projekt vil i stor grad anvende den deduktive metode, da projektet bygges op omkring meget lovgivning og ikke mindst teori. Den deduktive metode anvendes især i den indledende og analyserende del af projektet, hvor der beskrives de forskellige muligheder og skattemæssige virkninger ved at sælge virksomheden enten i VSO med fuldt ophør, i VSO med fortsættelse heri eller med en virksomhedomdannelse og efterfølgende analyseres på disse forskellige muligheder. Efterfølgende foretages en sammenligning af analyserne, hvor den induktive

metode anvendes til at finde sammenhænge og mønstre i analyserne. Til sidst foretages en følsomhedsanalyse med nye eksempler, hvor den abduktive metode anvendes for at undersøge, om nye virksomhedstal vil medføre et andet udfald.

1.5. Dataindsamlingsteknikker

Der findes flere forskellige typer af dataindsamlingsteknikker, men de mest anvendte er kvalitative og kvantitative data. Kvalitative data defineres som ikke-numerisk data såsom interviews, tekster og observationer. Modsat defineres kvantitative data som numerisk data, altså statistikker, spørgeskemaer og lignende undersøgelser. (Andersen 2019)

Udover disse typer af dataindsamlingsteknikker anvendes også primær og sekundær data. Primær data er data, som man selv har indsamlet i forbindelse med belysning af en problemstilling eller et fænomen, mens sekundær data er data, som allerede er indsamlet og typisk også fortolket på af andre end en selv. (Andersen 2019)

Der vil i dette projekt hovedsageligt blive anvendt sekundære, kvalitative data i form af lovgivning, bøger og lignende datakilder. Dataen, der anvendes i analysen er ligeledes sekundær data, da det ikke er indsamlet med det formål at belyse lige denne problemstilling. Til beregningerne i analysen vil der både anvendes kvalitative og kvantitative data. Der anvendes ikke primære data i projektet, da der ikke vurderes behov herfor og det ikke vurderes relevant for problemformuleringen.

1.6. Kildekritik

Til belysning af problemformuleringen anvendes mange forskellige kilder. Her er der fokus på at være kildekritisk, for at sikre, at der udelukkende anvendes troværdige kilder. Der vurderes at være en høj validitet i projektet, da projektet er baseret på teoribøger samt den gældende lovgivning på området, hvorfor projektet også er relevant. Der anvendes i projektet kvantitative data til analysen i form af data fra årsregnskaber, og disse er med til at sænke validiteten. Årsrapporterne er dog forsynet med en revisorerklæring, hvilket sikrer, at disse data ligeledes vurderes at være valide.

Reliabiliteten vurderes samtidigt også at være høj, da langt størstedelen af de anvendte kilder er lovgivning og lærebøger. Begge disse typer af kilder vurderes at være troværdige og sikre et høj grad af pålidelighed.

En anden vigtig kilde i projektet er Skattestyrelsens juridiske vejledning. Denne anvendes til at fortolke loven samt at fortolke hvordan loven anvendes i praksis. Dette haves for øje ved

anvendelsen heraf, da der netop er tale om en fortolkningen. I det fortolkningen kommer fra de offentlige myndigheder, vurderes det at have en vis grad af validitet og pålidelighed, men den juridiske vejledningen holdes alligevel op imod afgørelser, gældende lovgivning samt fortolkninger fra lærebøgerne for at højne validiteten yderligere.

2. Personskatteloven

I udgangspunktet bliver alle, der er skattepligtige i Danmark, beskattet efter reglerne i Personskatteloven, jf. PSL § 1. Selvstændige er derfor ingen undtagelse. Ønsker en selvstændig erhvervsdrivende at lade sig beskatte efter VSO eller kapitalafkastordningen (KAO) skal den erhvervsdrivende aktivt vælge en anden beskatningsform og indberette dette til Skattestyrelsen igennem årsopgørelsen.

2.1. Generelle regler for beskatning

Uanset hvilken beskatningsform en selvstændig erhvervsdrivende vælger at anvende, så opgøres selve den skattepligtige indkomst ens, og skattesatserne hertil er de samme. Nedenfor er skattesatserne for 2024 for Aarhus Kommune opstillet. (Skatteministeret u.d.)

AM-bidrag	8%
Bundskat	12,01%
Kommuneskat	24,52%
Kirkeskat	0,74%
Topskat	15%

Tabel 1 - Oversigt over gældende skattesatser for Aarhus Kommune

Som skattepligtig person i Danmark har man ret til et personfradrag, jf. PSL § 10, stk. 1. I 2024 er personfradraget på 49.700 kr., svarende til, at man ikke skal betale skat af de første ca. 4.142 kr., som tjenes hver måned. (Skatteministeret u.d.)

Det første, der beregnes, er AM-bidraget og dette beregnes direkte af lønindkomsten. Herefter beregnes bundskatten, der tager udgangspunkt i den personlige indkomst med tillæg af positiv nettokapitalindkomst, jf. PSL § 6.

Det næste der beregnes, er kommuneskatten og kirkeskatten. Begge disse skatter beregnes ud fra den skattepligtige indkomst og vil være forskellig alt efter hvilken kommune den skattepligtige er bosat i. Kommuneskatten bestemmes ud fra hvilken kommune, den skattepligtige havde bopæl i pr. 5. september året forinden, jf. Kommuneskatteloven (KOSL) § 2.

Til sidst beregnes topskatten, der tager udgangspunkt i den del af den personlige indkomst, som for 2024 overstiger 588.900 kr. Topskatten beregnes som 15% heraf med tillæg for positiv nettokapitalindkomst, jf. PSL § 7, stk. 1. (Skatteministeret u.d.) Her skal man være opmærksom på, at ikke alle topskatteydere skal betale den fulde topskat på 15%. Det skyldes, at der er et skatteloft på 52,07%, hvilket vil sige, at alle skatterne tilsammen ikke må overstige skatteloftet. Overstiger de skatteloftet, vil der ske en nedsættelse af topskatten på forskellen mellem de samlede skattesatser og skatteloftet jf. PSL § 19, stk. 1. Ligges alle de gældende skattesatser for Speciallægen sammen, så har hun en maksimal beskatningsprocent på 51,53%. I tilfælde af

topskat vil hun derfor skulle betale de fulde 15%, da hendes beskatningsprocent er under skatteloftet.

Der er ligeledes regler for kapitalindkomsten og her er skatteloftet 42%. På samme måde som ved topskatten fratrækkes den del af de samlede skatter, der overstiger 42% af den positive kapitalindkomst, jf. PSL § 19, stk. 2. Har man i stedet en negativ kapitalindkomst, kan man få et nedslag i skatten på den del af den negative kapitalindkomst, der ikke overstiger 50.000 kr. Her er fastsat et nedslag på 8%, jf. PSL § 11, stk. 1 og 2. Det er desuden muligt at anvende en eventuel ægtefælles fradrag, hvis ikke ægtefællen selv anvender det fulde fradrag på 50.000 kr., jf. PSL § 11, stk. 3.

Til sidst er der aktieindkomst. Aktieindkomst beskattes efter en progressionsgrænse. Denne er for 2024 61.000 kr., og det vil derfor sige, at aktieindkomst under progressionsgrænsen beskattes med 27% mens aktieindkomst over progressionsgrænsen beskattes med 42%.

3. Virksomhedsordningen

Helt grundlæggende, så kan alle personer, der er skattepligtige i Danmark, og som har en personligt ejet virksomhed, vælge at lade sig beskatte efter reglerne i virksomhedsskatteloven (VSL), jf. VSL § 1, stk. 1. Virksomhedsordningen stammer tilbage fra 1986, hvor den trådte i kraft for at skabe en mere ensartet og enkel beskatning for selvstændige erhvervsdrivende, uanset hvilken selskabsform virksomhederne blev drevet i. Ordningen blev derfor etableret for at mindske forskellen mellem beskatning af de forskellige selskabsformer.

Vælges virksomhedsordningen som beskatningsform skal dette indberettes på den skattepligtiges årsopgørelse inden d. 30. juni i det andet kalenderår efter udløb af det pågældende indkomstår, jf. VSL §2, stk. 2. En undtagelse hertil er dog, at det ikke er muligt at lade resultatet af en virksomhed beskattes efter VSO, hvis resultatet bliver beskattet som kapitalindkomst jf. reglerne oplistet i PSL § 4, stk. 1, nr. 9 og 11.

For at anvende VSO er der nogle krav og betingelser, som man skal opfylde. Dette er bl.a. at bogføringsloven skal overholdes samt, at der skal udarbejdes et regnskab for virksomheden, jf. VSL § 2, stk. 1. Dertil skal der ske en opdeling af den skattepligtiges virksomhedsøkonomi og privatøkonomi, da beskatningen heraf sker efter henholdsvis VSO og PSL. Har man flere virksomheder, så er det også et krav, at alle virksomhederne beskattes ens, så det er ikke muligt blot at lade den ene virksomhed beskattes i VSO, jf. VSL § 2, stk. 3.

Et andet krav er, at man skal oplyse og indberette en række skattemæssige regnskabsoplysninger, jf. VSL § 2, stk. 2. Disse vil blive gennemgået nedenfor.

3.1. Indskudskonto

Indskudskontoen er et udtryk for, at der er sket en overførsel af værdier fra privatøkonomien til virksomhedsøkonomien. Den opgøres som værdien af alle indskudte aktiver med fradrag for gæld og viser derfor den mængde af private midler, som er indskudt i VSO. En undtagelse hertil er beløb, der er ført på mellemregningen, jf. VSL § 3, stk. 1. Indskudskontoen opgøres i starten af regnskabsåret for det indkomstår, hvor VSO anvendes for første gang, jf. VSL § 3, stk. 2.

Ændringer af indskudskontoen vil udelukkende finde sted, hvis der bliver skudt yderligere aktiver ind i virksomheden, eller hvis der hæves mere end virksomheden har tjent. Det kan være risikabelt at hæve af indskudskontoen, da muligheden for at opspare overskud og dermed skatteoptimere bortfalder ved en negativ indskudskonto. Her er dog en regel fra 2014, der siger, at det fortsat er muligt at opspare overskud med en negativ indskudskonto, såfremt indskudskontoen siden d. 10. juni 2014 ikke er blevet mere negativ og den numeriske værdi af en negativ saldo ikke overstiger bagatelgrænsen på 500.000 kr.

Når en virksomhed har en negativ indskudskonto, er der krav om beregning af en rentekorrektion, jf. VSL § 11, stk. 1. Rentekorrekturen sker, da en negativ indskudskonto er en indikation på, at der er privat gæld medtaget i VSO, hvilket skal forrentes på lige vilkår med almindelig gæld. Rentekorrekturen beregnes som den talmæssigt største negative saldo på indskudskontoen ganget med rentekorrektionssatsen. Rentekorrektionssatsen er kapitalafkastsatsen tillagt 3%. I 2024 er kapitalafkastsatsen 4%, hvilket derfor giver en rentekorrektionssats på 7%. Rentekorrekturen kan maksimalt udgøre virksomhedens nettofinansieringsudgifter, jf. VSL § 11, stk. 1.

Sker det, at der i et indkomstår både er indskud og hævninger på indskudskontoen, skal der ligeledes beregnes en rentekorrektion, jf. VSL § 11, stk. 2. Rentekorrekturen bliver her beregnet som summen af hævningerne og indskuddet ganget med rentekorrektionssatsen. Rentekorrekturen indregnes som personlig indkomst og fradrages i kapitalindkomsten, jf. VSL § 11, stk. 3.

Hvis indskudskontoen ved opstart af virksomhed er negativ, kan man få Skattestyrelsen til at nulstille den, såfremt det kan dokumenteres, at alle erhvervmæssige aktiver og gældsforpligtelser er indregnet samt at intet har privat karakter.

3.2. Kapitalafkast

Kapitalafkastet forstås som den del af årets overskud, der svarer til et beregnet afkast af den selvstændige erhvervsdrivenes investering i virksomheden ved årets start. (Skatteforvaltningen 2025) Kapitalafkastet fratrækkes i den personlige indkomst og tillægges i stedet som kapitalindkomst, hvor beskattningen er procentvis lavere.

Kapitalafkastet beregnes ud fra et kapitalafkastgrundlag, hvor der tages udgangspunkt i primoværdien. Kapitalafkastgrundlaget opgøres primo for indkomståret som virksomhedens aktiver med fradrag for gæld, hensatte forpligtelser samt mellemregning med virksomhedsejeren, jf. VSL § 8, stk. 1. Kapitalafkastgrundlaget ganges med kapitalafkastsatsen, der, som tidligere nævnt, er 4% for 2024. Kapitalafkastsatsen beregnes ud fra et gennemsnit af Nationalbankens kassekreditrente for ikke-finansielle selskaber. Gennemsnittet baseres på de første 6 måneder af indkomståret, jf. VSL § 9. Kapitalafkastet må ikke overstige årets skattepligtige overskud og kan heller ikke være negativt, jf. VSL § 7, stk. 1. Hvis en virksomhed har skattemæssigt underskud, vil den derfor ikke kunne drage fordel af kapitalafkastet.

Er der tale om en virksomhed med forlænget eller forkortet regnskabsår, så beregnes et forholdsmæssigt kapitalafkast, svarende til det antal hele måneder, som regnskabsperioden omfatter, jf. VSL § 7, stk. 2.

3.3. Opsparet overskud

En af de store fordele ved at lade sin virksomhed beskattes af reglerne i VSL er muligheden for at opspare overskud. Igennem dette har virksomhedsejeren mulighed for at udjævne udsving i virksomhedens resultat og vil i nogle tilfælde kunne spare topskatten.

Opsparet overskud beskattes som personlig indkomst, ligesom virksomhedsindkomsten. Har virksomheden et skattemæssigt overskud, der overstiger topskattegrænsen, vil virksomhedsejeren kunne opspare den del af overskuddet, der overstiger topskattegrænsen, såfremt de private hævninger i virksomheden er under topskattegrænsen. Det skyldes, at hævningerne skal beskattes i det pågældende indkomstår og ikke kan udskydes på lige vilkår med overskuddet. Dette åbner ligeledes op for muligheden for, at virksomhedsejeren kan hæve af tidligere års opsparede overskud, hvis hævningerne et år overstiger det skattepligtige overskud. Når overskud opspares, skal der betales en foreløbig skat på 22%. Denne sats har ændret sig igennem årene, men har siden 2016 været 22%. (Trading Economics u.d.)

Når det opsparede overskud hæves, får virksomhedsejeren den forudbetalte skat tilbage. Det er det ældste opsparede overskud, der hæves først, og det vil være den skattesats, der var gældende på opsparingstidspunktet, jf. VSL § 10, stk. 3. Det er derfor uafhængigt af den skattesats, der er gældende på nuværende tidspunkt.

3.4. Hensat til senere hævning

Overstiger virksomhedens skattepligtige resultat samt eventuel anden personlig indkomst ikke topskattegrænsen, har man mulighed for at hæve den personlige indkomst til topskattegrænsen, og derved lade sig beskatte af en større hævninger, end man egentligt har haft i indkomståret. Denne fiktive forud-beskattede hævning kan henføres til senere indkomstår, hvor man så kan anvende denne hævning skattefrit. Det kan f.eks. være fordelagtigt hvis man et år har meget høje hævninger, som overstiger topskattegrænsen. Den forud beskattede hævning vil blive placeret på en "konto" for hensat til senere hævning.

Der er ingen begrænsninger for, hvornår hævninger må hensættes til senere hævning, og de kan derfor også anvendes selvom der bliver opsparet overskud i et indkomstår. Et eksempel på dette kan være, at en virksomhedsejer har et skattepligtigt overskud i 2024 på 850.000 kr. mens vedkommende har haft hævninger på 500.000 kr. Da topskattegrænsen i 2024 er 588.900 kr., vil overskuddet derover kunne opspares, mens man kan forøge hævningerne op til topskattegrænsen og dermed lave eller øge hensat til senere hævning med forskellen på de faktiske hævninger og topskattegrænsen.

3.5. Hæverækkefølge

Et af grundprincipperne i VSO er, at virksomhedsejeren først skal beskattes af indkomsten privat, når pengene hæves i virksomheden. For at have overblik over disponeringerne af årets indkomst og beregne beskatningsgrundlaget, så foretages en opgørelse over årets indskud og hævninger. Dette foretages i en prioriteret rækkefølge som også kaldes hæverækkefølgen.

Helt grundlæggende anses alle indskud i en virksomhed for indskud af beskattede midler på indskudskontoen. Dette er i de fleste tilfælde ikke hensigtsmæssigt, da det vil have uhensigtsmæssige skattemæssige konsekvenser i de tilfælde, hvor virksomhedsejeren midlertidigt overfører likviditet fra sin private konto til at dække et opstået likviditetsbehov i virksomheden. Her vil virksomhedsejeren typisk ønske at få de overførte penge tilbage, hvilket vil kunne påvirke indskudskontoen samt hæverækkefølgen i negativ grad. Derfor er det i stedet muligt at indskyde penge på en mellemregningskonto, hvor det er muligt at trække pengene ud

igen. Mellemregningskonti går udenom hæverækkefølgen, og man skal derfor være opmærksom på, hvilken type hævning, der er tale om og hvordan denne skal klassificeres. Såfremt en mellemregning skulle blive negativ, vil denne skulle udlignes igennem hæverækkefølgen, da mellemregningen ikke kan anvendes som likviditetstræk, jf. VSL § 4a, stk. 3.

Der findes både den almindelige hæverækkefølge i VSL § 5 samt den udvidede hæverækkefølge, som indeholder yderligere hævninger og overførsler af værdier. (Skatteforvaltningen 2025)

Den udvidede hæverækkefølge er som følger:

- Overførsler, der går forud for VSL § 5
 - a. Beløb, der overføres til virksomheden til dækning af driftsomkostninger, som er betalt med private midler
 - b. Beløb til medarbejdende ægtefæller
 - c. Beløb til dækning af virksomhedsskat
- Beløb, der er hensat til senere hævning i primobalancen, som allerede er beskattet
- Beløb, der er overført fra årets overskud
 - a. Kapitalafkast
 - b. Resterende overskud
- Beløb, der er overført fra konto for opsparet overskud
- Beløb der er overført fra indskudskontoen
- Lån i virksomheden
 - a. Hævninger udover indskudskontoen

3.5.1. Mellemregningskontoen

Mellemregningskontoen giver, som nævnt i afsnit om hæverækkefølgen, virksomhedsejeren mulighed for at indskyde penge i virksomheden udenom hæverækkefølgen. Et sådant indskud vil i stedet blive bogført på en uforrentet mellemregningskonto, jf. VSL § 4a, stk. 1.

Fordelen ved mellemregningskontoen er, at virksomhedsejeren kan lave overførsler mellem mellemregningskontoen og sin privat økonomi skattefrit uden at overførslerne bliver medtaget i beskatningen af virksomhedsindkomsten. Det er udelukkende muligt at overføre kontante beløb til mellemregningskontoen og der må ikke bogføres på den i forbindelse med indtræden i virksomhedsordningen.

3.6. Beskatning i PSL versus VSO

Inden der dykkes dybere ned i selve ophøret med virksomhed, vil der blive klarlagt de grundlæggende forskelle mellem at lade sig beskatte efter de almindelige regler i PSL samt reglerne i VSO som virksomhedsejer. Dette er grundlæggende for efterfølgende at kunne opgøre et ophør i VSO.

3.6.1. Beskatning af virksomhed i PSL

Lader man sig som virksomhedsejer beskatte efter reglerne i PSL opgøres den skattepligtige indkomst efter de almindelige regler. Her skal hele virksomhedens skattepligtige resultat beskattes i det indkomstår, det vedrører.

3.6.2. Opgørelse af skattepligtig indkomst

For at opgøre den skattepligtige indkomst opgøres først den personlige indkomst. Den skattepligtige indkomst opgøres som personlig indkomst tillagt eller fratrullet kapitalindkomst, alt efter om der er tale om en positiv eller negativ kapitalindkomst. Til sidst fratrækkes de ligningsmæssige fradrag.

Den personlige indkomst indeholder alle indkomster, der indgår i den skattepligtige indkomst, som ikke er kapitalindkomst, jf. PSL § 3, stk. 1. Dette er f.eks. løn, pensioner, resultat af virksomhed, sygedagpenge, SU osv.

Kapitalindkomsten består af det samlede nettobeløb af renter, kursgevinster og -tab, udbytter, ejendomsavancer og -tab mv, jf. PSL § 4, stk. 1. I PSL fremgår en udtømmende liste over, hvilke punkter, der skal indregnes som kapitalindkomst. Er der tale om gevinster og tab på anparter, så skal disse beskattes som aktieindkomst og ikke som kapitalindkomst, jf. PSL § 4a.

Ligningsmæssige fradrag består af kontingenter til a-kasse og fagforening, befordringsfradrag, jobfradrag, beskæftigelsesfradrag, gaver og servicefradrag, såfremt man har afholdt udgifter til disse. Jobfradrag beregnes som 4,5% af AM-bidragspligtig løn og overskud af virksomhed, der overstiger 216.100 kr. og kan maksimalt udgøre 2.800 kr. i 2024. Beskæftigelsesfradraget beregnes ligeledes ud fra AM-bidragspligtig løn og overskud af virksomhed og beregnes som 10,65% af dette i 2024. Beskæftigelsesfradraget kan maksimalt udgøre 45.100 kr., gældende for 2024. (Skatteforvaltningen u.d.)

Ejer man en personlig virksomhed, så bliver virksomhedens skattepligtige resultat før renter beskattet som personlig indkomst, mens de erhvervsmæssige renteindtægter og -udgifter beskattes som kapitalindkomst, jf, PSL § 4.

3.6.3. Fordele og ulemper

Generelt er en af fordelene ved at lade sig beskatte efter reglerne i PSL, at det er en forholdsvis simpel beskatningsform, og der er samtidigt ikke høje krav eller mange betingelser, der skal opfyldes for at beskatningsformen kan anvendes. Det kan dog være en dyr beskatningsform, hvis man har en virksomhed, der leverer flotte overskud, da man hurtigt vil komme til at betale en masse topskat.

Fordelene ved at lade sig beskatte efter VSO er i stedet, at man som virksomhedsejer har mulighed for at opspare en del af overskuddet, og derved spare topskat. Tilsvarende har man mulighed for at hæve tidligere års opsparede overskud, hvis virksomheden et år ikke har et særlig højt skattemæssigt resultat og på den måde optimere til topskattegrænsen. En anden fordel ved VSO vurderes at være, at de erhvervsmæssige renteudgifter fratrækkes virksomhedens skattepligtige resultat i den personlige indkomst, da fradragsværdien her er højere end hvis de erhvervsmæssige renter blev indregnet som kapitalindkomst. Omvendt er det en ulempe, at erhvervsmæssige renteindtægter håndteres på samme måde, da de derved beskattes som personlig indkomst, hvor beskatningen er højere end beskatningen af kapitalindkomst. En anden ulempe ved beskatning efter VSO er, at der er mange krav og betingelser, der skal opfyldes. Disse kan være både svære og forvirrende for en virksomhedsejer at finde rundt i. Langt de fleste virksomhedsejere vil få brug for en revisor til at hjælpe med dette. Det er derfor vigtigt at sammenholde den potentielle skattebesparelse med udgiften til revisoren, da det ikke for alle vil medføre en samlet besparelse.

3.7. Konsekvenser ved ophør i VSO

Beslutter en virksomhedsejer at ophøre med at drive erhvervsmæssig virksomhed i VSO eller at virksomhedsejeren ikke længere ser fordel i at lade sig beskatte i VSO og derfor ønsker at udtræde, så skal vedkommende være opmærksom på, om der er noget opsparet overskud i virksomheden. En udtræden kan ske hvert år og i løbet af året. Overtages eller påbegyndes en anden virksomhed inden udløbet af det efterfølgende år, kan virksomhedsejeren anvende VSO uden ophør og derfor blot fortsætte i VSO'en, jf. VSL § 15, stk. 2. En betingelse herfor er dog, at der i hele perioden opretholdes en adskillelse af virksomhedsøkonomien og privatøkonomien

efter VSL § 2, stk. 1 samt, at den nye virksomhed anses som en erhvervsmæssig virksomhed ifølge VSL og ikke blot en eller anden form for hobbyvirksomhed.

Ved ophør skal det eventuelt opsparede overskud beskattes i det år, hvor ophøret finder sted, medmindre VSO anvendes til og med udløbet af indkomståret, da beskatningen så medregnes i det efterfølgende indkomstår, jf. VSL § 5, stk. 1.

3.8. Salg i VSO

Beslutter virksomhedsejeren sig for at sælge virksomheden, vil dette ligeledes medføre et ophør i VSO. Her gør sig ligeledes gældende, at hele det opsparede overskud forfalder til beskatning. Beskatningen sker som personlig indkomst. Ophøret i VSO kan ske på to måder, enten med et fuldstændigt ophør eller med en fortsættelse i VSO. Foretages et fuldstændigt ophør, så skal alt opsparet overskud beskattes. Salgssummer indgår ikke i VSO, når der sker et ophør i VSO. Der skal altså foretages en opgørelse af fortjeneste eller tab ved salg af virksomheden og dette beskattet efter de almindelige regler i PSL. (Skatteforvaltningen u.d.) Fortjenesten eller tabet ved salg af virksomheden bliver indregnet som personlig indkomst.

Foretages i stedet et delvist ophør, skal man være opmærksomme på, om der er tale om en delvis afståelse eller et delvist ophør. Er der tale om et delvist ophør vil det sige, at der ikke er tale om modtagelse af et vederlag eller en salgssum men blot at en af flere virksomheder lukkes ned og ophører med at drives. Speciallægen er ikke interesseret i dette, da hun har en velfungerende virksomhed og derfor vil der ikke blive kigget nærmere på delvist ophør. En delvis afståelse vil i stedet sige, at der enten bliver solgt en af flere virksomheder i VSO, at der bliver udskilt og solgt en aktivitet fra virksomheden eller at der bliver solgt en andel af virksomheden. For Speciallægen er det ikke hensigtsmæssigt at sælge en del af aktiviteten eller en andel af virksomheden. Her kunne det være en mulighed f.eks. at købe en ejendom med udlejning for øje, da hun dermed har 2 erhvervsmæssige virksomheder og vil kunne sælge speciallægeklinik som en delvis afståelse i VSO.

Når der foretages en delvis afståelse, skal salgssummen indgå i VSO og altså virksomhedens indkomst. Her er det muligt at overføre nettovederlaget for virksomheden til mellemregningskontoen uden om hæverækkefølgen. Dette vil dog medføre, at en del af det opsparede overskud fra tidligere år skal beskattes. (Skatteforvaltningen u.d.) Bliver salgssummen blot indregnet som skattepligtigt virksomhedsoverskud er det muligt at opspare på lige vilkår med det almindelige overskud. En delvis afståelse skal ikke reguleres på indskudskontoen.

Virksomhedsejeren har i forbindelse med en delvis afståelse mulighed for at udtræde af VSO. Hvis dette vælges, skal salgssummen håndteres ligesom ved et fuldstændigt ophør.

4. Omdannelse til selskab

Et alternativ til ophør og salg i VSO er at lave en virksomhedsomdannelse med efterfølgende salg. Dette åbner op for nogle andre muligheder og ikke mindst en anden beskatning af salget. En virksomhedsomdannelse vil medføre, at virksomhedsejeren træder ud af reglerne i VSL og ind i selskabsloven, selskabsskatteloven mv. I de følgende afsnit, vil de forskellige muligheder i forbindelse med omdannelsen blive gennemgået samt hvilke krav og betingelser, der skal være opfyldt, for at omdannelsen kan finde sted.

Når et selskab stiftes med indskud af en personligt ejet virksomhed, så kaldes dette for en stiftelse med et apportindskud.

4.1. Skattepligtig virksomhedsomdannelse

Foretages en virksomhedsomdannelse kan dette sidestilles med, at man overdrager virksomheden til en anden part, hvorved man som virksomhedsejer har afstået virksomheden. Virksomheden bliver her ikke overdraget til en anden person, men til et selskab. Der kan både anvendes et nystiftet, tomt selskab men også et allerede eksisterende skuffeselskab. Som hovedregel vil der ved en virksomhedsomdannelse være tale om en skattepligtig omdannelse. Virksomhedens aktiver og forpligtelser skal opgøres til handelsværdi efter armslængdeprincippet, der følger Ligningslovens (LL) § 2. LL § 2 fastsætter, at alle kontrollerede transaktioner skal ske på armslængdevilkår, som om de var foretaget mellem to uafhængige parter. (Skatteforvaltningen u.d.) Handelsværdien for virksomhedens aktiver og passiver bliver selskabets anskaffelsessum. Når disse overdrages til et selskab, så modtager virksomhedsejeren anparter eller aktier i selskabet i stedet.

En skattepligtig omdannelse skal finde sted senest 6 måneder efter statusdagen for det sidste regnskabsår inden omdannelsen. Det er derfor muligt først at beslutte, at der skal ske en omdannelse efter, at det seneste regnskab er aflagt, så længe det er indenfor disse 6 måneder fra statusdagen. (Skatteforvaltningen u.d.)

Er der tale om en skattepligtig omdannelse, så skal virksomhedsejeren beskattes af fortjenesterne på alle aktiver og passiver. Virksomhedsejeren skal samtidigt beskattes af alt det opsparede overskud, hvis der sker en fuldstændig udtræden af VSO i forbindelse med

omdannelsen. (Karnov u.d.) Beskatningen sker i afståelsesåret. En sådan skattepligtig omdannelse kan derfor kræve en stor sum likvider til at dække den samlede beskatning, og vil for mange være ufordelagtig.

4.2. Skattefri virksomhedsomdannelse

For nogle virksomheder, vil det i stedet være muligt at foretage en skattefri virksomhedsomdannelse. Dette betyder dog ikke, at man fuldstændigt slipper for at betale skat af omdannelsen, men blot, at skatten udskydes.

En skattefri virksomhedsomdannelse sker ud fra successionsprincippet, hvilket vil sige, at selskabet skattemæssigt indtræder i den tidligere ejers sted. Dette gælder både for overtagelse af aktiver og passiver, anskaffelsessummer mv. Beskatningen er derfor udskudt indtil der enten sker et salg af selskabet, selskabet sælger de overtagne aktiver eller selskabet likvideres. (Skatteforvaltningen u.d.)

4.2.1. Betingelser for omdannelse

For at kunne foretage en skattefri virksomhedsomdannelse er der en række betingelser, som skal være opfyldt. Det er ikke et krav, at der indhentes en godkendelse fra Skattestyrelsen inden omdannelsen, men de kan gå ind og annullere omdannelsen, hvis de ikke finder, at alle betingelserne er opfyldt. Af den årsag, kan det være en fordel at indhente et bindende svar fra Skattestyrelsen forud for omdannelsen, for at sikre, at alle betingelserne er og kan opfyldes.

Først og fremmest er der krav om, at virksomhedsejeren er fuldt skattepligtig efter Kildeskatteloven (KSL) § 1 eller Dødsboskatteloven (DBSL) § 1, stk. 2. på tidspunktet for omdannelsen. Dertil kommer også, at virksomhedsejeren efter bestemmelserne i en dobbeltbeskatningsoverenskomst er hjemmehørende i Danmark, jf. Virksomhedsomdannelsesloven (VOL) § 2, stk. 1, nr. 1.

Alle aktiver og passiver i virksomheden skal ved omdannelsen overdrages til selskabet, jf. VOL § 2, stk. 1, nr. 2. Disse tager udgangspunkt i tidligere års udarbejdede regnskaber og indkomstopgørelser. Det er ikke muligt at opdele f.eks. gældsforpligtelsen og låneprovenuet på det samme lån, da disse skal følges ad. Det er i tidligere skattesager afgjort, at kravet om, at samtlige aktiver og passiver skal overdrages til selskabet, ikke findes overholdt, hvis lån fra virksomheden ikke fremgår af åbningsbalancen i selskabet, da lånene ikke kunne holdes udenfor en skattefri virksomhedsomdannelse, se SKM2010.481.BR.

Har virksomheden anvendt VSO forud for omdannelsen, så er udgangspunktet, at alle aktiver og passiver, som indgik i VSO, skal overdrages til selskabet. Er der aktiver, som ikke er indregnet i VSO eller ikke kan indregnes jf. VSL § 1 skal disse ligeledes overdrages til selskabet ved omdannelsen, hvis de kan anses for at være et aktiv i virksomheden. Omvendt kan privat gæld i VSO ikke overdrages til selskabet, da det skal holdes adskilt. Blandet benyttede aktiver skal ligeledes overdrages til selskabet ved omdannelsen, og skal derfor overgå til udelukkende at benyttes erhvervsmæssigt. Det betyder også, at den tidligere private andel af bilen skal overdrages på handelsvilkår

Er der tale om en ejendom, der alene benyttes erhvervsmæssigt, vil dette anses for at være en selvstændig virksomhed, og derfor kan denne holdes uden for omdannelsen, da den fortsat kan agere som selvstændig virksomhed i VSO.

Hensat til senere hævning samt mellemregningskontoen i VSO betragtes ikke som en del af virksomhedsøkonomien, men anses i stedet for en del af virksomhedsejerens privatøkonomi og kan derfor holdes udenfor omdannelsen, men det er også muligt at indregne det i selskabets egenkapital. Holdes hensat til senere hævning udenfor omdannelsen skal disse overføres til hævekontoen i virksomheden og kan derfra udtages skattefrit af ejeren i det efterfølgende år. Tilsvarende kan indestående på mellemregningskontoen udtages skattefrit, da det ikke anses som indskudt på indskudskontoen og derfor hæves udenom hæverækkefølgen. (Skatteforvaltningen u.d.)

Er der tale om en virksomhed i VSO, der har negativ indskudskonto, så er det ikke muligt at foretage en skattefri virksomhedsomdannelse, jf. VOL § 2, stk. 1, nr. 5. Det kræves, at indskudskontoen udlignes f.eks. igennem indskud af et aktiv.

Ligesom ved den skattepligtige omdannelse er der krav om, at omdannelsen finder sted indenfor 6 måneder fra afslutning af sidste regnskabsår. Omdannelsen vurderes som sket når dokumenterne for stiftelsen er underskrevet, såfremt der omdannes til et nyt selskab. Er der i stedet tale om omdannelse til et skuffeselskab vurderes omdannelsen sket, når virksomheden er overdraget. Senest en måned efter omdannelsen skal følgende dokumenter indsendes til Skattestyrelsen:

- Stiftelsesdokument
- Vedtægter
- Vurderingsberetning
- Åbningsbalance

- Dokumentation for at selskabet er registeret hos Erhvervsstyrelsen
- Opgørelse over anparternes/anparternes skattemæssige anskaffelsessum
- Opgørelse over udligningsbeløb, hvis den omdannede virksomhed ejes af flere ejere (Skatteforvaltningen u.d.)

4.3. Skattepligtig aktieombytning

En virksomhedsomdannelse vil ikke altid være en fordel, uanset om det er en skattepligtig eller en skattefri omdannelse. Det kræver ekstra arbejde af en revisor og eventuelt en advokat, hvilket øger omkostninger hertil. I forbindelse med omdannelsen kan det være relevant at overveje, om der skal etableres et holdingselskab. Typisk vil et sådant holdingselskab oprettes ved en aktieombytning. Aktieombytningen kan ligesom omdannelsen være både skattepligtig og skattefri, alt efter om beskatningen sker nu og her eller om den udskydes til et fremtidigt salg eller likvidering af selskabet.

En aktieombytning anses som en afståelse af anparter og beskattes efter Aktieavancebeskatningsloven (ABL). Foretages der en skattepligtig aktieombytning vil selskabsejeren blive beskattet efter ABL § 12, der siger, at afståelse af anparter skal medregnes i vedkommendes skattepligtige indkomst. Der er ikke nogle deciderede krav i forbindelse med en skattepligtig aktieombytning, men mange foretager af skattemæssige årsager i stedet en skattefri aktieombytning.

4.4. Skattefri aktieombytning

For at foretage en skattefri aktieombytning er der en række objektive krav og betingelser som skal opfyldes, jf. ABL § 36, stk. 1-4:

1. Det erhvervende selskab skal opnå flertal i stemmerettighederne i det erhvervede selskab
2. Det erhvervende selskab skal enten være et dansk anparts- eller aktieselskab eller et tilsvarende udenlandsk selskab
3. Aktionæren skal være fuldt skattepligtig i Danmark
4. Aktieombytningen kan ikke ske med tilbagevirkende kraft

Disse betingelser skal overholdes, uanset hvilken form for skattefri aktieombytning der foretages. En skattefri aktieombytning kan foretages med og uden en forudgående tilladelse fra Skattestyrelsen. Selve aktieombytningen behandles forskelligt for selskabsejeren og selskabet. For selskabsejeren gælder, at aktieombytningen sker med succession, hvorved de anparter, der

ombyttes, anses for at være anskaffet til samme pris og på samme tidspunkt som den faktisk ombytning sker. Det betyder, at det ikke udløser beskatning for selskabsejeren i første omgang og derfor er ombytningen skattefri indtil anparterne sælges eller afstås på anden vis.

For selskabet er der ikke på samme måde tale om overdragelse med succession. Anparterne vil i stedet blive opgjort til handelsværdien på tidspunktet for ombytningen. De skattemæssige konsekvenser heraf afhænger af om ombytningen sker med eller uden tilladelse fra Skattestyrelsen. Ombytningen kan ske til et nystiftet selskab eller til et allerede eksisterende selskab. Sker det til et nystiftet selskab, skal der udarbejdes stiftelsesdokumenter, vedtægter samt en vurderingsberetning, der er forsynet med en revisorerklæring. Dette skal indberettes til Erhvervsstyrelsen. Sker ombytningen til et allerede eksisterende selskab, så sker ombytningen ved en kapitalforhøjelse svarende til værdien af anparterne.

4.4.1. Skattefri aktieombytning med tilladelse

Foretages en skattefri aktieombytning med tilladelse skal der udover ovenstående krav opfyldes nogle subjektive krav for at tilladelsen kan indhentes. Kravene er subjektive, da de afhænger af den enkelte virksomhed og skal sikre, at aktieombytningen ikke har til formål at undgå eller udskyde beskatning, men at det i stedet er forretningsmæssigt begrundet. Der skal desuden indsendes en skriftlig ansøgning til Skattestyrelsen, som forklarer og dokumenterer, at kravene er overholdt. Først og fremmest stilles krav til, at aktieombytningen bunder i gyldige forretningsmæssige mål. Dette omhandler udelukkende selskabets forhold og ikke selskabsejerens. (Skatteforvaltningen u.d.) Når tilladelsen er modtaget, kan ombytningen foretages med en succession af anparterne fra selskabsejeren til det nye selskab.

Sammen med tilladelsen kommer ofte et krav om, at Skattestyrelsen skal modtage meddelelse, hvis der indenfor de første 3 år efter ombytningen sker væsentlige ændringer i de forhold, der ligger til grund for tilladelsen. (Skatteforvaltningen u.d.) Her kan være tale om ændring i købe- og salgsretter, ændringer i ejer- og kapitalforhold i datterselskabet, ændringer i aktieklasser, ændringer i koncernstruktur og stemmeforhold, tilbagesalg af anparter erhvervet i ombytningen osv. Anmeldelsen skal være skriftlig og være Skattestyrelsen i hænde senest 3 måneder før ændringen ønskes gennemført. Gennemføres anmeldelsespligtige ændringer uden, at det er anmeldt til Skattestyrelsen, og er ændringen ikke sket som følge af uforudsete omstændigheder, så vil det som udgangspunkt være grund til at tilbagekalde den oprindelige tilladelse. (Skatteforvaltningen u.d.)

4.4.2. Skattefri aktieombytning uden tilladelse

Som udgangspunkt skal der indhentes en tilladelse, jf. ABL § 36, stk. 1. Foretages der alligevel en skattefri aktieombytning uden tilladelse, vil dette medføre nogle konsekvenser. Først og fremmest medfører det et holdingkrav på 3 år, hvor holdingselskabet ikke kan afstå anparterne i datterselskabet. Selskabsstrukturen er altså fastlåst i 3 år gældende fra den dato, hvor aktieombytningen blev endeligt vedtaget. En undtagelse til reglen er, hvis der foretages en selskabsmæssige, skattefri omstrukturering. Sælges eller afstås anparterne i datterselskabet indenfor de 3 år bliver den oprindeligt skattefrie aktieombytning i stedet skattepligtig, hvilket vil sige, at selskabsejeren skal beskattes af aktieombytningen. Det er dog muligt at anmode Skattestyrelsen om tilladelse til at skattefri aktieombytning. Det vil i den forbindelse skulle sandsynliggøres, at ombytningen og den efterfølgende afståelse af anparterne er forretningsmæssigt begrundet. Ombytningen skal desuden foretages til handelsværdi. (Skatteforvaltningen u.d.) For at gennemføre en skattefri aktieombytning uden tilladelse, fremgår der af ABL § 36, stk. 6 nogle yderligere krav, som skal overholdes. Først og fremmest skal værdien af vederlaget svare til handelsværdien. Derudover skal anparterne ombyttes med et selskab, der er hjemmehørende på Færøerne, i Grønland, en stat, der er medlem af EU/EØS eller en stat, som Danmark har en dobbeltbeskatningsoverenskomst med.

4.5. Skattemæssige konsekvenser af aktieombytning

I det der indføres en holdingstruktur medføres nogle skattemæssige konsekvenser. Oprettes der intet holdingselskab vil det for selskabsejeren få den betydning, at salg af anparter, når selskabet skal sælges, beskattes som aktieindkomst. Som nævnt tidligere er der ved aktieindkomst en progressionsgrænse i 2024 på 61.000 kr. Er den samlede aktieindkomst i det pågældende år under progressionsgrænsen beskattes dette med 27%, mens beskatningen lyder på 42% af den del af aktieindkomsten, der overstiger progressionsgrænsen. Er selskabsejeren gift, og har ægtefællen ikke aktieindkomst op til progressionsgrænsen, kan selskabsejeren udnytte ægtefællens aktieindkomst op til progressionsgrænsen.

Når der oprettes et holdingselskab, så ændrer dette sig. Her er det afgørende, hvor stor en ejerandel holdingselskabet har i datterselskab og derfor hvilken type aktie, der er tale om. Se nedenstående tabel, der er udarbejdet i henhold til ABL § 4A, 4B og 4C.

	Ejerandel	Beskatning
Koncernselskabsaktier	50%<	Udbytter og gevinster er skattefrie
Datterselskabsaktier	10-50%	Udbytter og gevinster er skattefrie
Skattepligtige porteføljeaktier	Unoterede aktier 10%>	Udbytter medtages med 70% i skattepligtig indkomst, gevinster er skattefrie
Skattefrie porteføljeaktier	Børsnoterede aktier 10%>	Udbytter og gevinster er skattepligtige

Tabel 2 - Aktietyper

Her tages udgangspunkt i et holdingselskab der ejer 100% af anparterne i datterselskabet, hvorfor der er tale om koncernselskabsaaktier. Et salg af datterselskabet vil derfor være skattefrit for holdingselskabet. I stedet kan en eventuel gevinst ved salget udbetales til selskabsejeren igennem holdingselskabet som udbytte. Holdes udbytterne under progressionsgrænsen vil beskatningen være lav på 27%, men vil naturligvis tage længere tid at udbetale.

5. Case

Speciallægen driver en velfungerende virksomhed, hvorfor hun naturligvis ønsker at få mest muligt økonomisk ud af den. Pensionen nærmer sig og derfor vil der i det følgende blive analyseret på de forskellige muligheder, som hun har i forbindelse med ophøret af virksomheden. Da der stadig i stor grad er drift i virksomheden, vil der ikke blive analyseret på et ophør med virksomhed uden salg, da dette ikke findes favorabelt og ej heller er noget som Speciallægen ønsker.

5.1. Salg i VSO

Først vil der blive analyseret på et salg af speciallægeklinikken i VSO. Til dette skal der opgøres en goodwill, som er den overpris, en potentiel køber er villig til at betale for virksomhedens nettoaktiver. Goodwill skal som hovedregel opgøres til handelsværdien. Er dette ikke en mulighed, fordi der ikke ligger et konkret købstilbud endnu, så har Skattestyrelsen udarbejdet et cirkulære til at foretage en værdiansættelse af en virksomheds goodwill. (Told- og Skattestyrelsen 2000) Cirkulæret anvendes såfremt der ikke er fastsat en speciel kutyme for branchen og værdiansætter goodwillen ud fra det regnskabsmæssige resultat før skat, såfremt der er aflagt regnskaber efter årsregnskabsloven. Alternativt kan virksomhedens skattepligtige indkomst anvendes.

For lægevirksomheder er der dog fastsat en speciel kutyme for værdiansættelse af goodwill. Dette betyder ligeledes, at værdiansættelsen af goodwillen skal indsendes og godkendes af FAPS, Forening Af Praktiserende Speciallæger. (Foreningen af Praktiserende Speciallæger u.d.) Der blev i 1995 fastsat en begrænsningsregel vedrørende goodwill, som er vedtægtsbestemt. Begrænsningsreglen betyder, at goodwill ikke må overstige 150% af de seneste 3 regnskabsårs gennemsnitlige, pristalsregulerede overskud. Overskuddet findes som udgangspunkt på samme måde som ved at følge cirkulæret, hvor det regnskabsmæssige resultat reguleres for visse poster

såsom finansielle indtægter og omkostninger, ekstraordinære poster, eventuelle afskrivninger på tilkøbt goodwill samt ikke udgiftsført løn eller vederlag.

De seneste 3 års regulerede regnskabsmæssige overskud skal nu pristalsreguleres. Reguleringsfaktorerne beregnes én gang årligt og reguleringsfaktorerne for 2022, 2023 og 2024 udgør henholdsvis 1,8%, 4,9% og 8,1%.

	2024	2023	2022
Reguleret regnskabsmæssigt resultat	3.943.922	3.697.944	3.593.494
Reguleringsfaktor	8,10%	4,90%	1,80%
Pristalsregulering	4.263.380	3.879.143	3.658.177
Gennemsnitligt overskud	3.933.567		
Goodwill, maks 150%	5.900.350		

Tabel 3 - Beregning af goodwill

Som det ses af ovenstående tabel, giver det en maksimalt beregnet goodwill på 5.900.350 kr., At dette er en maksimal goodwill betyder, at køber og sælger kan fravige fra dette i nedadgående retning, hvis de økonomiske forhold i speciallægeklinikken har ændret sig i en ugunstig retning.

5.1.1. Opgørelse af fortjeneste og tab

I nedenstående tabel bliver handelsværdierne for speciallægekliniks aktiver og passiver opgjort for at opgøre den samlede salgssum. Goodwill er indregnet til den beregnede værdi. Derudover vurderes den regnskabsmæssige værdi af andre anlæg, driftsmidler og inventar at afspejle en potentiel handelsværdi. Posten består af en server, udstyr til øjenundersøgelser samt en Tesla Model 3 fra 2023. Der er lavet en markedsundersøgelse, der viser, at den regnskabsmæssige værdi af bilen matcher lignende biler, der er til salg her og nu.

	Regnskabsmæssig værdi	Handelsværdi	Avance	Salgssum
Aktiver				
Goodwill	-	5.900.350	5.900.350	5.900.350
Andre anlæg, driftsmidler og inventar	416.804	399.483	- 17.321	399.483
Andre tilgodehavender	92.263	92.263	-	92.263
Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser	292.515	292.515	-	292.515
Periodeafgrænsningsposter	8.670	8.670	-	8.670
Aktier i alt	810.252	6.693.281	5.883.029	6.693.281
Passiver				
Leverandører af varer og tjenesteydelser	76.059	76.059	-	76.059
Anden gæld	220.312	220.312	-	220.312
Passiver i alt	296.371	296.371	-	296.371
Salgssum				6.396.910

Tabel 4 - Opgørelse af handelsværdier

Som det fremgår af tabel 4, så giver det en samlet salgssum på 6.396.910 kr., med en avance på 5.883.029 kr. som skal beskattes. Udover avancen forfalder alt opsparet overskud ligeledes til beskatning. Det opsparede overskud, der forfalder til beskatning, opgøres før skat. Opgørelsen af Speciallægens skattepligtige indkomst findes i bilag 6. Speciallægen har i 2024 indbetalt 735.000 kr. til pensionsordninger, hvilket givet et fradrag i den personlige indkomst. Den personlige indkomst ender på 11.986.438 kr. Derudover har hun private renter, der giver hende en negativ kapitalindkomst på 95.835 kr. Til sidst er der det ligningsmæssige fradrag. Speciallægen har i 2024 afholdt omkostninger til faglige kontingenter vedr. sit erhverv samt afgivet gaver til godkendte foreninger. Sammen med beskæftigelsesfradrag, jobfradrag og ekstra pensionsfradrag giver det et samlet ligningsmæssigt fradrag på 93.838 kr. Alt i alt giver det en skattepligtig indkomst for 2024 på 11.796.765 kr.

Ud fra ovenstående beregnes Speciallægens skat til i alt 7.156.876 kr. Dog har hun i forbindelse med opsparingen af overskud tidligere år betalt en foreløbig skat, svarende til den gældende selskabsskat på opsparingstidspunktet. Der er i året ligeledes beregnet en potentiel opsparing af overskud, men da denne ikke tidligere er beskattet med en foreløbig skatteprocent, så modregnes der udelukkende negativ virksomhedsskat af opsparet overskud primo, se bilag 3. Den allerede afregnede virksomhedsskat skal Speciallægen naturligvis ikke betale igen og derfor modregnes de i den samlede skat. De forudbetalte skatter, også kaldet negativ virksomhedsskat, opgøres som følgende:

Negativ virksomhedsskat			
Opsparet med 23,5%'s acontoskat	1.247.876	-	293.251
Opsparet med 22%'s acontoskat	4.234.562	-	931.604
	5.482.437	-	1.224.854

Tabel 5 - Opgørelse af negativ virksomhedsskat

Modregnes disse negative virksomhedsskatter i den beregnede skat giver det Speciallægen en samlet beskatning for 2024 på 5.932.022 kr.

5.1.2. Fortsættelse i VSO

Et fuldstændigt ophør i VSO medfører derfor en forholdsvis stor beskatning. Et alternativ hertil er at sælge virksomheden men holde VSO'en kørende med en anden virksomhed. På den måde forbliver alt det opsparede overskud i VSO og forfalder ikke til beskatning så længe der er en aktiv, erhvervsmæssig virksomhed. VSO'en kunne f.eks. køre videre med en udlejningsejendom, der i udgangspunktet kræver mindre af virksomhedsejeren end hendes nuværende virksomhed, der kræver dagligt drift. Sælges speciallægeklinikken uden ophør i VSO bliver avancen fra salget indregnet som et almindeligt skattemæssigt resultat af virksomhed. Avancen kan derfor blive en del af kontoen for opsparet overskud, såfremt hævningerne er lavere end det skattemæssige resultat fra den nye virksomhed og avancen fra salget. Avancen fra salget er uændret i forhold til opgørelsen ved et ophør i VSO. I det hævningerne i 2024 allerede er højere end topskattegrænsen, så opspares det fulde beløb af avancen.

Beskatning			
Avance	5.883.029		
Virksomhedsskat, 22%	- 1.294.266		
Overskud efter skat	4.588.763		
Konto for opsparet overskud	Før skat	Betalt skat	Efter skat
Primo	5.482.437	1.224.854	4.257.583
Opsparet i året, 22%	2.458.923	540.963	1.917.960
Avance opsparet, 22%	5.883.029	1.294.266	4.588.763
Ultimo	13.824.389	3.060.084	10.764.306

Tabel 6 - Beskatning af avance ved salg i VSO

Som det fremgår af ovenstående tabel, så indregnes det opsparede overskud af virksomhedsresultatet og avancen ved salg af virksomheden på lige vilkår og forhøjer derfor saldoen for opsparet overskud. Speciallægen har nu i alt forudbetalt en virksomhedsskat på 3.060.084 kr. i forbindelse med opsparingen af overskud.

Når virksomheden sælges, går salgssummen naturligvis ind på erhvervskontoen, der derved stiger betydeligt. Indestående på erhvervskontoen forud for salget var 6.566.659 kr. og med en

salgssum på 6.396.910 kr. vil indestående efter salg være 12.963.569 kr. Med en sådan saldo vil det nu være muligt for Speciallægen at investere i eksempelvis en udlejningsejendom, som nævnt tidligere, hvorved VSO'en kan fortsætte med uændrede beskatningsforhold. Her gøres dog opmærksom på, at indskudskontoen ved indførelse af en ny virksomhed skal opgøres på ny.

Hvis der antages, at en eventuel udlejningsejendom har et skattepligtigt resultat i 2025 på 200.000 kr., betyder det, at Speciallægen kan hæve af sit opsparede overskud op til topskattegrænsen. Topskattegrænsen for 2025 er 611.800 kr., hvilket giver mulighed for at hæve 411.800 kr. af det opsparede overskud. Beskatningen af hævningen vil se ud således:

Beskatning af hævning	
Hævning, inkl. virksomhedsskat	447.609
- AM-bidrag	- 35.809
Personlig indkomst	411.800
Bundskat, 12,01%	- 49.457
Kommuneskat, 24,52%	- 100.973
Beregnet skat	- 150.431
Negativ virksomhedsskat, 23,5%	105.188
Samlet skat	- 81.051

Tabel 8 - Beskatning af hævning

hævningerne i virksomheden er lavere end topskattegrænsen samt at topskattegrænsen og det skattepligtige resultat er konstante. En tidshorisont af denne størrelse må vurderes urealistisk og ufordelagtig for Speciallægen. En anbefaling vil derfor være at foretage en større hævning i forbindelse med salget af speciallægeklinikken for at få sænket det opsparede overskud.

Beskatning af hævning		Beskatning af hævninger, 9 år	
Hævning, efter virksomhedsskat	9.795.911	Hævning, efter virksomhedsskat	4.028.478
- AM-bidrag	- 783.673	- AM-bidrag	- 322.278
Personlig indkomst	9.012.238	Personlig indkomst	3.706.200
Bundskat, 12,01%	- 1.082.370	Bundskat, 12,01%	- 445.115
Kommuneskat, 24,52%	- 2.209.801	Kommuneskat, 24,52%	- 908.760
Topskat	- 1.260.066	Beregnet skat	- 1.353.875
Beregnet skat	- 4.552.236		
Negativ virksomhedsskat		Negativ virksomhedsskat, 22%	886.265
Opsparet med 23,5%'s acontoskat	293.251	Samlet skat, 9 år	- 789.888
Opsparet med 22%'s acontoskat	1.880.568	Årlig skat	- 87.765
Negativ virksomhedsskat i alt	2.173.819		
Samlet skat	- 3.162.091		

Tabel 7 - Beskatning af periodiserede hævninger, 9 år

Tabel 9 - Beskatning af hævning

Ønsker Speciallægen at optimere sin beskatning over de efterfølgende 9 år, frem til hun fylder 75, skal hun foretage en hævning i 2025 i forbindelse med salget på ca. 9.795.911 kr.

Som det fremgår af tabel 8, kan den samlede skat af hævningen på 9.795.911 kr. opgøres til 3.162.091 kr. Over de kommende 9 år, vil beskatningen af hævningerne ende på 789.888 kr., jf. tabel 9, hvorved Speciallægen undgår at betale topskat. Det giver en årlig betaling af skat af hævningen på 87.765 kr. Denne er lidt højere end den samlede skat, der blev beregnet i tabel 7, da det ældste opsparede overskud skal hæves først. Alt det opsparede overskud, der blev beskattet af en højere skattesats er derfor allerede afregnet.

5.2. Omdannelse til selskab med efterfølgende salg

Et alternativ til at sælge speciallægeklinikken i VSO er at foretage en virksomhedsomdannelse med efterfølgende salg. Omdannelsen kan foretages på flere måder, hvilket der i det næste vil blive analyseret på. Der ønskes en omdannelse pr. 1. januar 2025. Udgangspunktet er, at der ønskes en skattefri virksomhedsomdannelse, såfremt alle betingelserne kan opfyldes.

5.2.1. Skattefri virksomhedsomdannelse

Det første der opgøres, i forbindelse med en skattefri virksomhedsomdannelse er goodwillen. Ligesom ved salg i VSO skal goodwillen som udgangspunkt opgøres til handelsværdi, men da dette ikke er muligt for speciallægeklinikken, anvendes branchekutymen til værdiansættelse af goodwillen. Beregningen heraf er den samme som ved salg i VSO og kan findes i tabel 3. Goodwillen er her værdiansat til 5.900.350 kr. Hertil bemærkes, at der i forbindelse med omdannelsen sker en succession mellem virksomhedsejer og selskabet, som virksomheden omdannes til. Dette har den skattemæssige betydning, at der ikke kan afskrives skattemæssigt på den beregnede goodwill.

Som det næste skal handelsværdierne for speciallægeklinikkens aktiver og forpligtelser opgøres. Disse er ligeledes opgjort i forbindelse med beregning af salg af virksomheden i VSO. Handelsværdierne er her et udtryk for den værdi, som et specifikt aktiv vil kunne sælges for mellem to uafhængige parter. En præcis handelsværdi er ikke mulig at indhente, da der ikke foreligger købstilbud på aktiverne. Værdiansættelsen er derfor skønnet. Det er muligt at indhente en ekstern vurdering af aktiverne fra en virksomhed, der beskæftiger sig med sådanne vurderinger og værdiansættelser. For speciallægeklinikken gør sig gældende, at samtlige aktiver er vurderet og skønnet til at have samme handelsværdi som den skattemæssige værdi på 31/12-

2024, jf. VOL § 4, stk. 2, se bilag 4. Det medfører for andre anlæg, driftsmidler og inventar et tab på 17.321 kr., da den skattemæssige værdi er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Speciallægeklinikkens forpligtelser består af gæld til leverandører samt anden gæld. Handelsværdien på forpligtelserne fastsættes til den regnskabsmæssige værdi.

Den skattepligtige avance er på baggrund af bilag 4 opgjort til 5.883.029 kr. Heraf skal der i åbningsbalancen for det nystiftede selskab indregnes en udskudt skat. Den udskudte skat beregnes som 22% af den skattepligtige avance, hvorfor der indregnes en udskudt skat på 1.294.266 kr.

I forbindelse med en skattefri virksomhedsomdannelse skal selskabskapitalen ligeledes opgøres. Her anbefales det Speciallægen at stifte et anpartsselskab. I 2025 er kapitalkravet til stiftelse af et anpartsselskab sænket, og kræver derfor nu kun 20.000 kr. at stifte. Hertil skal overkursen opgøres. Overkursen opgøres som forskellen på selskabskapitalen og de overdragede aktiver og passiver:

Opgørelse af egenkapital		
Selskabskapital		20.000
Overkurs		11.666.624
Egenkapital i alt		11.686.624

Tabel 10 - Opgørelse af egenkapital i Speciallæge ApS

Som det næste skal anparternes anskaffelsessum beregnes og opgøres. Dette gøres ved at tage alle virksomhedens aktiver og passiver og opgøre de skattemæssige værdier herfor på omdannelsesdatoen. Opgørelsen sker aktiv for aktiv og eventuelle forventede tab i forbindelse med overdragelsen af et aktiv kan ikke modregnes i den forventede fortjeneste på et andet aktiv. (Skatteforvaltningen u.d.) Gælden opgøres til kursværdi. Speciallægeklinikken har dog udelukkende gæld i form af gæld til leverandører samt anden gæld. Disse poster fastsættes til kurs 100. Se bilag 7 for opgørelse af de skattemæssige værdier. For virksomhedernes aktiver opgøres en skattemæssig værdi på 7.359.590 kr. Samtidigt opgøres gældsposterne til 296.371 kr. Dette giver en netto formue på 7.063.219 kr. Heri modregnes kontoen for opsparet overskud, da dette ikke kan direkte overføres til et selskab. Kontoen for opsparet overskud har et indestående på 6.175.543 kr. efter skat, hvilket betyder, at anparternes anskaffelsessum kan opgøres til 887.676 kr. Dette er uanset hvilken selskabsform, et selskab stiftes som.

Anparternes anskaffelsessum indregnes ikke i åbningsbalancen, men skal anvendes, hvis anparterne senere bliver solgt. Ved et senere salg, skal anparternes anskaffelsessum fratrækkes

i den eventuelle salgssum. Det giver en aktieavance, som selskabsejeren skal beskattes af efter reglerne i ABL.

På baggrund af ovenstående vurderes virksomhedsomdannelsen af speciallægeklinikken at kunne opfylde reglerne for en skattefri virksomhedsomdannelse og de relevante dokumenter vil derfor kunne indsendes til Skattestyrelsen for at anmode om godkendelse af virksomhedsomdannelsen.

5.2.2. Aktieombytning

I direkte forlængelse af, at Speciallægen har modtaget godkendelsen fra Skattestyrelsen om, at den skattefrie virksomhedsomdannelse er gennemført, igangsættes en skattefri aktieombytning. Det vurderes ikke, at der kan argumenteres for, at denne skattefrie aktieombytning er forretningsmæssigt begrundet, da den sker med salg for øje. Det vurderes derfor ikke nødvendigt at ansøge Skattestyrelsen om godkendelse af aktieombytningen, da der forventes et afslag. På baggrund af dette tages der i det følgende udgangspunkt i en skattefri aktieombytning uden tilladelse.

Som tidligere nævnt, medfører en skattefri aktieombytning uden tilladelse et holdingkrav, hvorfor Speciallægen ikke må afstå anparterne før den 3-årige periode er udløbet.

Egenkapitalen i Speciallæge ApS er i tabel 10 opgjort til 11.686.624 kr. Ud fra dette kan åbningsbalancen i Speciallæge Holding ApS opgøres:

	Regnskabsmæssig værdi	Skattemæssig værdi
Aktiver		
Kapitalandel, Speciallæge ApS	11.686.624	11.686.624
Aktiver i alt	11.686.624	11.686.624
Passiver		
Selskabskapital	20.000	
Fri kapital	11.666.624	
Egenkapital	11.686.624	11.686.624

Tabel 11- Åbningsbalance i Speciallæge Holding ApS

Med en fri kapital ved stiftelsen af Speciallæge Holding ApS på 11.666.624 kr. beregnes en stiftelseskurs for holdingselskabet på 58.333.

5.2.3. Salg i selskabsform

I ovenstående er der foretaget en skattefri virksomhedsomdannelse med en efterfølgende stiftelse af holdingstruktur, der er sket via en skattefri aktieombytning uden tilladelse. Som følge af, at virksomhedsomdannelsen og aktieombytningen er foretaget skattefrie, er der ikke udløst

en skat nu og her. I stedet forfalder beskatningen, når der sker et salg af Speciallæge Holding ApS.

Når det 3-årige holdingkrav udløber, vil det være muligt for Speciallægen at sælge driftsselskabet, Speciallæge ApS. Til beregning af salgssummen tages udgangspunkt i de allerede beregnede tal til salget i VSO. Salget af Speciallæge ApS sker 3 år senere, som følge af holdingkravet, og der forudsættes derfor, at der ikke er sket store ændringer hverken i resultatet eller i aktiverne og forpligtelser. Salgssummen blev ved salg i VSO opgjort til 6.396.910 kr. Indregnes likviderne beregnes salgssummen for Speciallæge ApS til 11.686.624 kr., der ligeledes svarer til den indregnede kapitalandel i holdingselskabet.

Salget af driftsselskabet er skattefrit for holdingselskabet, og der udløses derfor heller ikke en beskatning her. Salgssummen fra salget føres op i holdingselskabet, hvorfra det vil kunne udbetales som udbytte til Speciallægen. Udbytte beskattes efter ABL som aktieindkomst. For 2027 er der vedtaget en forhøjelse af progressionsgrænsen for aktieindkomst således, at progressionsgrænsen i 2027 er 83.100 kr. Beregningen tager derfor udgangspunkt i denne sats samt at Speciallægens ægtefælle ikke har aktieindkomst. (Erenbjerg 2025)

Hvis Speciallægen eksempelvis ønsker at hæve 1.000.000 kr. ud som udbytte beskattes det således:

Beskatning af udbytte (2027 satser)	
Udloddet udbytte	1.000.000
Beskatning under progressionsgrænsen, 27%	44.874
Beskatning over progressionsgrænsen, 42%	350.196
Udbytteskat i alt	395.070
Udbytte til udbetaling	604.930

Tabel 12 - Beskatning af udbytte (2027 satser)

Som det fremgår af tabel 13, så udløser et udbytte på 1.000.000 kr. en udbytteskat på 395.070 kr. Selskabet beskattes af 27% af det fulde udbytte, og afregner derfor en udbytteskat på 270.000 kr.

Den resterende del af udbytteskatten på 125.070 kr. afregnes igennem Speciallægens personlige årsopgørelse.

Antages der, at udbyttet på 1.000.000 kr. fordeles ud over forskellige tidsintervaller, ville beskatningerne for hver årrække se ud således:

Udbytte udbetalt over	Samlet skattebetaling	Årlig udbetaling	Samlet udbetaling	Effektiv skatteprocent
1 år	395.070	604.930	604.930	39,5%
2 år	370.140	314.930	629.860	37,0%
3 år	345.210	218.263	654.790	34,5%
4 år	320.280	169.930	679.720	32,0%
5 år	295.350	140.930	704.650	29,5%
6 år	270.420	121.597	729.580	27,0%

Tabel 13 - Beskatning af periodiseret udbytte (2027-satser)

Der er en tydelig økonomisk fordel i at sprede udbyttet ud over en årrække, da der spares op mod 124.650 kr. i udbytteskat. En vigtig faktor her er, hvor mange penge Speciallægen årligt har brug for, da det kan være afgørende for, hvilken periodisering der skal ske af udbyttet. Dertil kommer også, at ovenstående blot er et eksempel, der tager udgangspunkt i et udbytte på 1.000.000 kr. Med en estimeret salgssum på 11.686.624 kr., så forventes et betydeligt større udbytte, der kan udloddes til Speciallægen. Med det for øje, vil tidshorisonten blive utrolig lang, hvis Speciallægen ønsker at få udbyttet ud til en så lav effektiv skatteprocent som muligt. Udbetales udbyttet på én gang, vil der skulle betales en udbytteskat på 4.883.452 kr., hvilket efterlader en reel udbetaling på 6.803.172 kr., se bilag 8. Foretages der i stedet en periodisering over 6 år, indtil Speciallægen fylder 75, skal hun som minimum betale 4.758.804 kr. i udbytteskat. Det giver en besparelse i udbytteskatten på 124.648 kr. Tages et kig på den effektive skatteprocent sker der et fald på 0,9 procentpoint, hvilket ikke er en særlig stor besparelse udbyttets størrelse taget i betragtning. Dertil kommer også overvejelser omkring likviditeten i selskabet, da der altid skal være likviditet til at selskabet kan betale sine forpligtelser. Det kan derfor være fornuftigt ikke at udlodde det fulde udbytte på én gang, for at sikre selskabet.

Når Speciallæge ApS bliver solgt efter det 3-årige holdingkrav, så har Speciallægen ligeledes mulighed for at sælge eller likvidere holdingselskabet. I modsætning til salget af Speciallæge ApS, så er salget af holdingselskabet ikke skattefrit. Speciallægen skal beskattes af avancen ved salget af holdingselskabet, og avancen vil blive beskattet som aktieindkomst efter ABL. Avancen opgøres som forskellen på anparternes anskaffelsessum og salgssummen.

Det vurderes ikke, at have nogen økonomisk fordel af sælge holdingselskabet, hvorfor det blot likvideres. Sker der en likvidering af holdingselskabet, så skal Speciallægen beskattes af aktiernes anskaffelsessum som aktieindkomst efter ABL. Ønsker Speciallægen holdingselskabet likvideret lige efter salg af Speciallæge ApS, vil det i mindre grad være fordelagtigt at oprette denne holdingstruktur, da beskatningen så forfalder med det samme. Fordelene ved f.eks. at kunne periodisere udbytterne vil derfor forsvinde.

Salget af Speciallæge ApS vil tilføre en stor mængde likviditet til holdingselskabet, hvilket kan anvendes på flere måder. Likviditeten kan anvendes til at investere, heriblandt i værdipapirer eller andre selskaber. Speciallægen skal dog være opmærksom på, hvilke typer af investering, der er tale om, da de beskattes forskelligt, jf. tabel 2. En investering i værdipapirer vil som udgangspunkt kræve det mindste af Speciallægen, da de passer sig selv og der ikke følger noget arbejde med. Selskabet beskattes af urealiserede tab og gevinster og disse opgøres på balancedagen ved opgørelse af den skattepligtige indkomst, jf. ABL § 9.

5.3. Sammenligning af ophørsmuligheder

I det følgende vil der blive foretaget en sammenligning af de tre præsenterede muligheder for Speciallægen i forbindelse med ophøret af virksomheden i VSO. Sammenligningen tager udgangspunkt i ovenstående analyser, hvor der bliver tilføjet en opgørelse over de forskellige hævninger samt beskatninger.

Foretages et fuldstændigt ophør i VSO med salg af virksomheden, så blev der i analysen opgjort et beskatningsgrundlag på 13.824.389 kr. samt en samlet skat deraf på 5.932.022 kr. efter modregning af den negative virksomhedsskat. I denne skat er dog indregnet en række forskellige personlige fradrag samt personlig indkomst, der derfor gør de forskellige beregninger svære at sammenligne. Af den årsag, er der foretaget en ny beregning ved et fuldstændigt ophør i VSO, som ser bort fra diverse fradrag og indkomster og udelukkende beregnes på baggrund af virksomhedsresultatet, da alt andet betales uanfægtet virksomhedsresultatet. Den nye beregning har samme beskatningsgrundlag for virksomheden og giver en samlet skat på 6.346.573 kr. Alt dette giver en samlet udbetaling efter skatten er betalt på 7.477.816 kr.

I analysen vedrørende fortsættelse i VSO med salg af speciallægeklinikken kan opgøres en samlet skat på 5.787.208 kr. Af beregningerne i analysen fremgik, at der ved den store hævning i år 1 efter salget (anslået til at være i 2025) er en samlet skat på 3.162.091 kr. mens der over de efterfølgende 9 år skal afregnes en samlet skat på 789.888 kr. Her skal man dog være opmærksom på, at i salgsåret er opgjort en forudbetalt skat, der ligeledes skal indregnes her. Af selve avancen er der opgjort en skat på 1.294.266 kr., svarende til 22% af avancen på 5.883.029 kr., samt en forudbetalt skat af det opsparede overskud for 2024 på 540.963 kr., svarende til 22% af 2.458.923 kr. Lægges alle disse skatter sammen giver det den samlede opgjorte skat på 5.787.208 kr. med en udbetaling på 8.037.181 kr.

Til sidst blev der analyseret på en virksomhedsomdannelse. Her blev der foretaget en skattefri virksomhedsomdannelse med en efterfølgende skattefri aktieombytning uden tilladelse. Til sammenligningen vil der tages udgangspunkt i salget af driftsselskabet, Speciallæge ApS og hvordan salgssummen udloddes som udbytter fra holdingselskabet til Speciallægen. Det vil derfor være udbytteskatten, der udgør den samlede skat ved salget. Salgssummen for Speciallæge ApS er opgjort og estimeret til at være 11.686.624 kr., hæves hele dette som udbytte på én gang, udløser det en udbytteskat på 4.883.452 kr., jf. bilag 8, med en udbetaling på 6.803.172 kr.

Det er dog også muligt for Speciallægen at fordele udbytterne over en årrække. I analysen er der lavet beregninger over en årrække på 6 år, da vi så fortsat overholder Speciallægens ønske om at gå endeligt på pension senest ved sin 75-års fødselsdag. Fordeles udbytterne ud over disse 6 år, så vil Speciallægen samlet set skulle afregne 4.758.804 kr. i udbytteskat og får i stedet 6.927.820 kr. udbetalt.

	Ophør i VSO	Fortsættelse i VSO	Virksomhedsomdannelse	Virksomhedsomdannelse
Beskatningsgrundlag	13.824.389	13.824.389	11.686.624	11.686.624
Samlet skat	6.346.573	5.787.208	4.883.452	4.758.804
Skatteprocent	45,91%	41,86%	41,79%	40,72%
Udbetaling	7.477.816	8.037.181	6.803.172	6.927.820
Tidshorisont	0 år	10 år	3 år + 1 år	3 år + 6 år

Tabel 14 - Sammenligning af ophørsmuligheder

Som det fremgår af ovenstående tabel, vil den mulighed, der giver Speciallægen flest penge mellem hænderne, uanfægtet hvor meget, der procentvist skal betales i skat, være at foretage salg i VSO, med opkøb af en ny erhvervsmæssig virksomhed.

Samtidigt fremgår det, at den næstmest fordelagtige mulighed vil være at foretage et fuldstændigt ophør i VSO, selvom det er her, hvor beskatningen procentvist er højest. Det højere beskatningsgrundlag i VSO medfører, at udbetalingen her forbliver størst. En ting der er vigtigt at tage højde for, at en del af udbetalingen ved en fortsættelse i VSO skal anvendes til at anskaffe en ny erhvervsmæssig virksomhed. Med en forskel på ca. 550.000 kr. i udbetalingen mellem et fuldstændigt ophør i VSO og en fortsættelse i VSO, så vurderes det svært at anskaffe en ny erhvervsmæssig virksomhed til mindre end disse 550.000 kr.

5.4. Følsomhedsanalyse

For at finde ud af, hvor præcis og troværdig ovenstående sammenligning og analyse er, vil der i det følgende blive foretaget en følsomhedsanalyse, hvor der i to eksempler bliver justeret på kontoen for opsparet overskud samt de opgjorte salgssummer. Her laves et eksempel, hvor begge værdier er lavere samt et eksempel, hvor begge værdier er højere, for at undersøge, hvorvidt der kan laves en generalisering eller eventuelt en tommelfingerregel for, hvornår de forskellige muligheder bør overvejes.

	Avance	Salgssum	Opsparet overskud, inkl. virksomhedsskat
Eksempel 1	10.000.000	16.000.000	15.000.000
Eksempel 2	750.000	2.500.000	1.500.000

Tabel 15 - Eksempler til følsomhedsanalyse

5.4.1. Salg i VSO

For at undersøge, hvordan disse nye tal i eksempel 1 og 2 påvirker den samlede beskatning ved et fuldstændigt ophør i VSO er beregningerne foretaget på ny, se bilag 10 og 11. Til beregningen i eksempel 1 opgøres beskatningsgrundlaget som avancen tillagt kontoen for opsparet overskud. Beregningen tager udgangspunkt i kontoen for opsparet overskud primo inkl. Virksomhedsskat, og der tages derfor ikke højde for, hvad årets resultat i dette fiktive eksempel ville være. Der er i eksempel 1 opgjort en fiktiv avance på 10 mio. kr. samt en konto for opsparet overskud på 15 mio. kr., der antages alt sammen at være opsparet med en foreløbig betalt skat på 22%. Det giver derfor et beskatningsgrundlag på 25 mio. kr. Efter skatterne er beregnet (kommuneskatten for Aarhus Kommune er anvendt) modregnes den negative virksomhedsskat. Samlet set giver det en skat på 10.463.565 kr., jf. bilag 10, samt en udbetaling på 14.536.435 kr.,

Tilsvarende er beregnet for eksempel 2, hvor der er opgjort en avance på 750.000 kr. samt en konto for opsparet overskud inkl. Virksomhedsskat på 1,5 mio. kr. Med et beskatningsgrundlag på 2,25 mio. kr. beregnes der en samlet skat, efter fradrag for den negative virksomhedsskat, på 828.336 kr., jf. bilag 11, med en udbetaling på 1.421.664 kr.

5.4.2. Fortsættelse i VSO

I følsomhedsberegningerne, for at sælge virksomheden men fortsætte i VSO med en ny erhvervsmæssige virksomhed, tages udgangspunkt i den tidligere foretagne analyse på Speciallægen. Beregningerne forudsætter, at der for salgssummen af virksomheden købes en udlejningsejendom, der leverer et skattemæssigt resultat på ca. 200.000 kr. årligt. Optimeres

der til topskattegrænsen giver det mulighed for at hæve 447.609 kr. af det opsparede overskud hvert år (2025 satser).

I eksempel 1 er avancen ved salget af virksomheden blevet overført til kontoen for opsparet overskud, hvilket betyder, at der nu er opsparet 25 mio. kr. i virksomheden, som skal hæves til beskatning på den mest økonomisk fordelagtige måde. Der antages igen, at virksomhedsejeren har et ønske om at gå på pension inden for 10 år. Med en årlig hævning af det opsparede overskud på 447.609 kr., efterlader det et resterende opsparet overskud 20.523.913 kr., der ligeledes skal beskattes. Tillægges dette som hævning udover de 447.609 kr. i første år efter salget, giver det et beskatningsgrundlag på 20.971.522 kr. Efter at skatterne er beregnet og den negative virksomhedsskat er modregnet giver det en samlet skat på 6.914.312 kr. Her skal man dog være opmærksom på, at den forudbetalte skat af avancen ikke er afregnet i beregningen, men fradrages som negativ virksomhedsskat. Den forudbetalte skat af avancen skal derfor tillægges den beregnede skat, for at opgøre den faktisk betalte skat. Med en avance på 10 mio. kr. og en aktuel selskabsskat på 22% medfører det et tillæg i den samlede skat på 2,2 mio. kr.

Derudover opgøres beskatningen for de efterfølgende 9 år, hvor der optimeres til topskattegrænsen. Det giver et samlet beskatningsgrundlag på 4.028.478 kr. og en skat deraf på 789.888 kr. Tillægges denne den samlede skat i første år efter salget samt den forudbetalte skat af avancen kan skatten for salget af virksomheden med fortsættelse i VSO opgøres til at være på 9.904.200 kr., jf. bilag 12, med en udbetaling på 15.095.800 kr.

For eksempel 2 er der lavet en tilsvarende beregning, der ligeledes tager udgangspunkt i, at der for salgssummen fra virksomhedssalget købes en udlejningsejendom med et skattepligtigt resultat på 200.000 kr. Med den lavere salgssum kan det betvivles, hvorvidt der er muligt at købe en udlejningsejendom, der kan opnå et skattepligtigt resultat på 200.000 kr., men for sammenlignelighedens skyld forudsættes, at dette er muligt. Efter at avancen er overført til kontoen for opsparet overskud er der nu opsparet overskud i VSO'en på 2,25 mio. kr. Optimeres der til topskattegrænsen, medfører det, som sagt, at der kan hæves 447.609 kr. af det opsparede overskud om året. Det vil altså tage 5,03 år at hæve hele kontoen for opsparet overskud, hvorfor dette vil være opnået før den ønskede pensionsalder. Her gøres ligeledes opmærksom på, at den forudbetalte skat af avancen ikke er afregnet i beregningen. Med en avance på 750.000 kr. giver det en forudbetalt skat på 165.000 kr. Tilsammen giver beregningen derfor en skat på 606.171 kr., jf. bilag 13, med en udbetaling på 1.643.829 kr.

5.4.3. Salg i selskabsform

Beregnes der i stedet følsomhed ved en virksomhedsomdannelse med efterfølgende salg, så er der i eksempel 1 oplyst en salgssum på 16 mio. kr., hvilket derfor udgør beskatningsgrundlaget. Hvis driftsselskabet sælges til denne salgssum, så vil holdingselskabet modtage fortjenesten skattefrit. Fra holdingselskabet kan det udbetales som udbytte til virksomhedsejeren. Udbetales de 16 mio. kr. på én gang som udbytte, så vil det medføre en udbytteskat på 6.695.070 kr. (2027-satser). Periodiseres udbyttet i stedet ud over 6 år, så vil den samlede udbytteskat lyde på 6.570.420 kr. Disse to muligheder giver en udbetaling på henholdsvis 9.304.930 kr. og 9.429.580 kr. ved et periodiseret udbytte.

I eksempel 2 udgør salgssummen i stedet 2,5 mio. kr. Udbetales dette på én gang, medfører det en udbytteskat på 1.025.070 kr., mens udbytteskatten, ved en periodisering over 6 år, i stedet lyder på 900.420 kr. Dette giver henholdsvis en udbetaling på 1.474.930 kr. og 1.599.580 kr.

5.4.4. Sammenligning af følsomhedsanalyser

Sammenlignes beregningerne for eksempel 1 er det tydeligt, at det fortsat er mest fordelagtigt at sælge virksomheden i VSO og fortsætte i VSO med en anden virksomhed, som f.eks. en udlejningsejendom. Her ses en udbetaling på mere end 15 mio. kr. Til sammenligning, er udbetalingen ved virksomhedsomdannelsen maksimalt på ca. 9,5 mio. kr., ved periodisering af udbyttet, hvilket er betydeligt lavere end ved fortsættelse i VSO, se bilag 14. Her pointeres dog, at en del af udbetalingen på de 15 mio. kr. vil skulle anvendes til at anskaffe en anden erhvervsmæssig virksomhed, og dermed falder den reelle og disponible udbetaling. Derfor vil det i mange situationer være mere fordelagtigt at foretage et fuldstændigt ophør i VSO, hvor udbetalingen er ca. 500.000 kr. lavere, og samtidigt er der ingen ventetid, da udbetalingen fra salget og ophøret ikke deles udover flere år, som ved de alternative muligheder. Det vil sjældent være muligt at anskaffe sig en ny virksomhed til noget i omegnen af 500.000 kr.

For eksempel 2 er det ligeledes et salg med fortsættelse i VSO, der giver den største udbetaling. Her er udbetaling på ca. 1,65 mio. kr. Den næstmest fordelagtige mulighed er at foretage en virksomhedsomdannelse med periodiserede udbytter, hvor udbetalingen ca. vil ende på 1,6 mio. kr. Igen vurderes det usandsynligt at anskaffe en ny virksomhed til VSO'en for de ca. 50.000 kr., der udgør forskellen mellem salg med fortsættelse i VSO og virksomhedsomdannelsen med periodiserede udbytter. Dog skal der også huskes, at der er en del udgifter til bl.a. revisor og evt. advokat i forbindelse med en virksomhedsomdannelse samtidigt med, at der også er krav om et kapitalindskud for at stifte selskaber.

6. Konklusion

Når man sælger en velfungerende virksomhed, kan man ikke komme udenom, at det koster penge i skat. Som det fremgår af ovenstående, så er der flere forskellige muligheder når en virksomhedsejer ønsker at sælge sin virksomhed, der er drevet i VSO. Først og fremmest kan der ske et fuldstændigt ophør i VSO, en delvis afståelse i VSO, hvor der senest i efterfølgende indkomstår anskaffes en ny erhvervsmæssig virksomhed og alternativt kan der foretages en virksomhedsomdannelsen. Virksomhedsomdannelsen kan ligeledes ske på flere forskellige måder, alt efter om den foretages skattepligtigt eller skattefrit, om der efterfølgende foretages en skattepligtig eller skattefri aktieombytning, og om dette gøres med eller uden tilladelse fra Skattestyrelsen. Foretages der et fuldstændigt ophør, så ses generelt den højeste skatteprocent, da både avancen og hele kontoen for opsparet overskud forfalder til betaling som personlig indkomst, hvor beskatningen er høj. Har man i stedet mulighed for at fordele beskatningen af avancen og det opsparede overskud ved at have en anden virksomhed i VSO, så giver det en besparelse i topskatten. Beregningerne for virksomhedsomdannelsen med eller uden en periodisering af udbyttet viser, at beskatningen her er lavere. Dog viser beregningerne også at den faktiske udbetaling er betydeligt lavere, hvis der er tale om virksomhed med et stort opsparet overskud, generelt store overskud de seneste år, og deraf en stor avance på goodwillen. For følsomhedsberegningen af eksempel 2 fremgår det, at udbetalingen ved at lave en virksomhedsomdannelsen er det næst-mest fordelagtige efter en fortsættelse i VSO. En virksomhedsomdannelsen kræver øgede omkostninger til diverse rådgivere, hvorfor den reelle udbetaling bliver endnu lavere og ophørs muligheden mindre fordelagtig. For Speciallægen er der ingen tvivl om, at en fortsættelse i VSO på papiret er den mest økonomisk fordelagtige muligheder, det kræver dog, at hun er villig til fortsat at have en erhvervsmæssig virksomhed, og derfor udskyde den endelige pension. Samtidigt kræver det også, at der anvendes likvider til anskaffelsen af den nye virksomhed i VSO, hvorfor dette i praksis ikke vurderes at være den mest fordelagtige og økonomisk optimale mulighed. I stedet kan der konkluderes, at Speciallægen, og virksomhedsejere med lignende velkonsoliderede virksomheder, vil få flest penge imellem hænderne og ikke mindst den hurtigste pension ved at foretage et salg af virksomheden i VSO med et fuldstændigt ophør.

7. Litteraturliste

Andersen, Ib. *Den skinbarlige virkelighed*. 2019.

Erenbjerg, Søren. *L 28 vedtaget: forskerskatteordning, aktieindkomst og aktiesparekonto*. 4. April 2025. https://www.ey.com/da_dk/insights/tax/l28-vedtaget-forskerskatteordning-aktieindkomst-og-aktiesparekonto (senest hentet eller vist den 21. April 2025).

Foreningen af Praktiserende Speciallæger. *Overdragelse af speciallægepraksis*. u.d.
<https://laeger.dk/foreninger/faps/praksis-faps/koeb-og-salg/vejledning-til-at-overdrage-praksis#good> (senest hentet eller vist den 21. April 2025).

Karnov. *Eksempelmanual.* u.d.
<https://pro.karnovgroup.dk/b/documents/7000927672?dq=g%C3%A6lds%C3%A6ldsbrev%20kursv%C3%A6rdis%20omd%C3%A6nnelse#EM-OMDANNELSEAFPERSONLIGVIRK> (senest hentet eller vist den 14. April 2025).

Madsen, Thorbjørn Helmo, og Per Kristensen. *Revisormanual 2025-1*. Karnov, 2025.

Nørgaard Laursen, Anders, Jane Bolander, Inge Langhave, og Lisselotte Madsen. *Lærebog om indkomstskat*. Djøf Forlag, 2023.

Skatteforvaltningen. *Beskæftigelses-* *og* *jobfradrag.* u.d.
<https://skat.dk/borger/fradrag/arbejdsrelaterede-fradrag/beskaeftigelses-og-jobfradrag>
 (senest hentet eller vist den 12. April 2025).

—. *Betingelser for skattefri aktieombytning uden tilladelse.* u.d. <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1945253&chk=219882> (senest hentet eller vist den 15. April 2025).

— *Betingelserne for skattefri virksomhedsdannelse.* u.d.
<https://info.skat.dk/data.aspx?oid=2047507&chk=219882> (senest hentet eller vist den
 14. April 2025).

—, *Delvis afståelse*. u.d. <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1948914&chk=219882&lang=da>
(senest hentet eller vist den 12. April 2025).

—. *Den udvidede hæverækkefølge.* 31. Januar 2025.
<https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1948888> (senest hentet eller vist den 11. April 2025).

— *Fra virksomhed til selskab.* u.d. <https://skat.dk/erhverv/selskaber-fonde-og-foreninger/selskaber-og-fonde/generelt-om-selskaber-og-fonde/fra-virksomhed-til-selskab> (senest hentet eller vist den 14. April 2025).

- . *Generelt om kapitalafkast*. 31. Januar 2025. <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1948900> (senest hentet eller vist den 11. April 2025).
 - . *Hvorfor bruges armslængdeprincippet*. u.d. <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=2060578> (senest hentet eller vist den 14. April 2025).
 - . *Opgørelse af den skattemæssige værdi af virksomhedens aktiver og passiver*. u.d. <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=2047510&chk=219882> (senest hentet eller vist den 21. April 2025).
 - . *Subjektive betingelser for en skattefri aktieombytning*. u.d. <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1945325&chk=219882> (senest hentet eller vist den 15. April 2025).
 - . *Virksomhedsomdannelseslovens område*. u.d. <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=2047506&chk=219882> (senest hentet eller vist den 14. April 2025).
 - . *Virksomhedsordningen i forbindelse med fuldstændig afståelse eller ophør*. u.d. <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1948913> (senest hentet eller vist den 12. April 2025).
 - . *Værdiansættelse af goodwill*. u.d. <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1948119> (senest hentet eller vist den 25. April 2025).
- Skatteministeret. *Oversigt over kommuneskatter*. u.d. <https://skm.dk/tal-og-metode/satser/oversigt-over-kommuneskatter> (senest hentet eller vist den 4. April 2025).
- . *Satser*. u.d. <https://skat.dk/hjaelp/satser> (senest hentet eller vist den 4. April 2025).
- Told- og Skattestyrelsen. *Cirkulære om vejledende anvisning om værdiansættelse af goodwill*. 28. Marts 2000.
- Trading Economics. *Denmark Corporate Tax Rate*. u.d. <https://tradingeconomics.com/denmark/corporate-tax-rate> (senest hentet eller vist den 11. April 2025).
- Virksomhedsomdannelse - samtlige aktiver og passiver - skattepligtig - goodwill - dispensation*. SKM2010.481.BR (Byret, 23. Juni 2010).

8. Tabelfortegnelse

Tabel 1 - Oversigt over gældende skattesatser for Aarhus Kommune	10
Tabel 2 - Aktietyper.....	24
Tabel 3 - Beregning af goodwill.....	26
Tabel 4 - Opgørelse af handelsværdier	27
Tabel 5 - Opgørelse af negativ virksomhedsskat.....	28
Tabel 6 - Beskatning af avance ved salg i VSO	28
Tabel 7 - Beskatning af periodiserede hævninger, 9 år	29
Tabel 8 - Beskatning af hævning.....	29
Tabel 9 - Beskatning af hævning.....	29
Tabel 10 - Opgørelse af egenkapital i Speciallæge ApS	31
Tabel 11- Åbningsbalance i Speciallæge Holding ApS.....	32
Tabel 12 - Beskatning af udbytte (2027 satser).....	33
Tabel 13 - Beskatning af periodiseret udbytte (2027-satser).....	34
Tabel 14 - Sammenligning af ophørsmuligheder	36
Tabel 15 - Eksempler til følsomhedsanalyse	37

9. Bilagsliste

Bilag 1 – Resultatopgørelse Speciallægeklinik.....	Fejl! Bogmærke er ikke defineret.
Bilag 2 – Balance Speciallægeklinik.....	46
Bilag 3 – Oplysninger til VSO, Speciallægeklinik	47
Bilag 4 – Opgørelse af handelsværdier	50
Bilag 5 – Opgørelse af skattepligtig indkomst, salg i VSO.....	50
Bilag 6 – Skatteopgørelse ved salg i VSO	51
Bilag 7 – Anparternes anskaffelsessum og åbningsbalance for Speciallæge ApS	51
Bilag 8 – Udbyttebeskatning ved salg af Speciallæge ApS	52
Bilag 9 – Ny beskatning af salg i VSO	52
Bilag 10 – Følsomhedsanalyse eksempel 1, ophør i VSO	53
Bilag 11 – Følsomhedsanalyse eksempel 2, ophør i VSO.....	53
Bilag 12 – Følsomhedsanalyse eksempel 1, fortsættelse i VSO	54
Bilag 13 – Følsomhedsanalyse eksempel 2, fortsættelse i VSO	55
Bilag 14 – Følsomhedsanalyse eksempel 1, salg i selskabsform	56
Bilag 15 – Følsomhedsanalyse eksempel 2, salg i selskabsform	56

9.2. Bilag 1 – Resultatopgørelse Speciallægeklinik

	2024	2023
Nettoomsætning	6.276.658	5.985.138
Råvarer og hjælpematerialer	- 57.266	- 63.712
Bruttofortjeneste	6.219.392	5.921.426
Personaleomkostninger	- 1.278.241	- 1.206.484
Salgsomkostninger	- 21.977	- 7.953
Bilomkostninger	- 54.404	- 64.824
Lokaleomkostninger	- 360.087	- 353.813
Administrationsomkostninger	- 431.135	- 507.120
Resultat før afskrivninger	4.073.548	3.781.232
Afskrivninger	- 129.626	- 83.288
Resultat af primær drift	3.943.922	3.697.944
Andre driftsindtægter	1.503	66.627
Resultat før finansielle poster	3.945.425	3.764.571
Finansielle indtægter	119	3.561
Finansielle omkostninger	- 364	- 1.624
Årets resultat	3.945.180	3.766.508

9.3. Bilag 2 – Balance Speciallægeklinik

	2024	2023
Aktiver		
Anlægsaktiver		
Andre anlæg, driftsmidler og inventar	416.804	546.431
Materielle anlægsaktiver i alt	416.804	546.431
Andre tilgodehavender	92.263	92.263
Finansielle anlægsaktiver i alt	92.263	92.263
Anlægsaktiver i alt	509.067	638.694
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser	292.515	267.650
Periodeafgrænsningsposter	8.670	8.542
Tilgodehavender i alt	301.185	276.192
Likvide beholdninger	6.566.659	5.560.362
Omsætningsaktiver i alt	6.867.844	5.836.554
Aktiver i alt	7.376.911	6.475.248
Passiver		
Egenkapital		
Egenkapital	7.080.540	6.165.951
Egenkapital i alt	7.080.540	6.165.951
Gældsforpligtelser		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	76.059	64.648
Anden gæld	220.312	244.649
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	296.371	309.297
Gældsforpligtelser i alt	296.371	309.297
Passiver i alt	7.376.911	6.475.248

9.4. Bilag 3 – Oplysninger til VSO, Speciallægeklinik

	2024	2023
Virksomhedsindkomst		
Resultat af virksomhed, jævnfør særskilt årsrapport	3.945.180	3.766.508
Regnskabsmæssigt resultat	3.945.180	3.766.508
Kontante skattemæssige reguleringer, jævnfør note	94.798	92.875
Skattemæssige mer- eller mindreafskrivninger, jævnfør note	- 2.149	- 92.566
Årets skattepligtige resultat af virksomhed	4.037.829	3.766.817
Resultatet selvangives således:		
Skattemæssigt resultat før renter	4.038.074	3.763.530
Skattemæssige renteindtægter	119	3.561
Skattemæssigt renteomkostninger	- 364	- 274
	4.037.829	3.766.817

Virksomhedens skattepligtige indkomst beskattes således:		
Kapitalafkast	246.031	228.861
Indkomst til virksomhedsbeskatning	2.238.923	2.061.004
Personlig indkomst	1.552.875	1.476.952
	4.037.829	3.766.817

Note - kontante skattemæssige reguleringer		
Værdi af fri bil	94.798	92.875
	94.798	92.875

	Regnskabs- mæssige afskrivninger	Skattemæssige afskrivninger
Note - skattemæssige mer- eller mindreafskrivninger		
Indretning af lejede lokaler	1.781	4.156
Driftsmidler og inventar	49.047	56.927
Tesla Model 3	78.798	70.692
	129.626	131.775
		2.149

Skattemæssige afskrivninger, indretning af lejede lokaler		
Anskaffelsessum, primo		103.745
Anskaffelsessum, ultimo		103.745
Afskrivninger, primo	-	82.963
Årets afskrivninger, 20%	-	4.156
Afskrivninger, ultimo	-	87.119
Saldo, ultimo		16.626

Skattemæssige afskrivninger, driftsmidler og inventar		
Anskaffelsessum, primo		227.708
Afskrivningsgrundlag		227.708
Årets afskrivninger, 25%	-	56.927
Saldo, ultimo		170.781

Skattemæssige afskrivninger, Tesla Model 3		
Anskaffelsessum, primo		282.768
Afskrivningsgrundlag		282.768
Årets afskrivninger, 25%	-	70.692
Saldo, ultimo		212.076

Kapitalafkastgrundlag	2024	2023
Aktiver		
Driftsmidler og inventar	399.483	531.258
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	292.515	267.650
Andre tilgodehavender	92.263	92.263
Periodeafgrænsningsposter	8.670	8.542
Likvide beholdninger	6.566.659	5.560.362
Aktiver i alt	7.359.590	6.460.075
Gæld		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	76.059	64.648
Anden gæld	220.312	244.648
Gæld i alt	296.371	309.296
Kapitalafkastgrundlag	7.063.219	6.150.779
Kapitalafkast		
Kapitalafkast 4% af 6.150.779 kr.		246.031
Indskudskonto		
Saldo, primo		-
		-

Opgørelse af hævninger		
Kontante hævninger, virksomhed		2.021.871
Årets hævninger i alt		2.021.871
Værdi af fri bil		94.798
Privat andel af telefon		3.200
Private andele i alt		97.998
Årets hævninger i alt		2.021.871
Private andele i alt		97.998
Overførsler samt beløb, der anses for overført		2.119.869

Fordeling af årets overførsler i hæverækkefølgen:		
Virksomhedsskat, 22%		540.963
Kapitalafkast		26.031
Resterende overskud		1.552.875
		2.119.869

Opsparet virksomhedsoverskud eksklusiv virksomhedsskat		
Saldo, primo		4.257.583
Årets opsparede overskud		1.917.960
		6.175.543

Fordeling af opsparet virksomhedsoverskud eksklusiv skat			
	Opsparet overskud, primo	Årets opsparing	Opsparet overskud, ultimo
Opsparet med 23,5%'s acontoskat	954.625		954.625
Opsparet med 22%'s acontoskat	3.302.958	1.917.960	5.220.918
	4.257.583	1.917.960	6.175.543

Fordeling af opsparet virksomhedsoverskud inklusiv skat			
	Opsparet overskud, primo	Virksomhedsskat	Opsparet overskud inklusiv skat
Opsparet med 23,5%'s acontoskat	954.625	293.251	1.247.876
Opsparet med 22%'s acontoskat	3.302.958	931.604	4.234.562
	4.257.583	1.224.854	5.482.437

Fordeling af opsparet virksomhedsoverskud inklusiv skat			
	Opsparet overskud, ultimo	Virksomhedsskat	Opsparet overskud inklusiv skat
Opsparet med 23,5%'s acontoskat	954.625	293.251	1.247.876
Opsparet med 22%'s acontoskat	5.220.918	1.472.567	6.693.485
	6.175.543	1.765.817	7.941.360

9.5. Bilag 4 – Opgørelse af handelsværdier

	Regnskabsmæssig værdi	Handelsværdi	Avance	Salgssum
Aktiver				
Goodwill	-	5.900.350	5.900.350	5.900.350
Andre anlæg, driftsmidler og inventar	416.804	399.483	- 17.321	399.483
Andre tilgodehavender	92.263	92.263	-	92.263
Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser	292.515	292.515	-	292.515
Periodeafgrænsningsposter	8.670	8.670	-	8.670
Aktier i alt	810.252	6.693.281	5.883.029	6.693.281
Passiver				
Leverandører af varer og tjenesteydelser	76.059	76.059	-	76.059
Anden gæld	220.312	220.312	-	220.312
Passiver i alt	296.371	296.371	-	296.371
Salgssum				6.396.910

9.6. Bilag 5 – Opgørelse af skattepligtig indkomst, salg i VSO

	Avance	Opsparet overskud	Øvrigt	I alt
Beskatningsgrundlag	5.883.029	7.941.360		13.824.389
- Arbejdsmarkedsbidrag, 8%	- 470.642	- 635.309		- 1.105.951
Gruppelivsforsikring			3.000	3.000
Pensionsindbetalinger			- 735.000	- 735.000
Personlig indkomst	5.412.387	7.306.051	- 732.000	11.986.438
Renteindtægter, bank			65	65
Renteudgifter, bank			- 95.900	- 95.900
Kapitalindkomst	-	-	- 95.835	- 95.835
Ligningsmæssige fradrag, virksomhed			- 10.346	- 10.346
Faglige kontingenter			- 7.000	- 7.000
Gaver			- 2.800	- 2.800
Beskæftigelsesfradrag			- 45.100	- 45.100
Jobfradrag			- 2.800	- 2.800
Ekstra pensionsfradrag			- 25.792	- 25.792
Ligningsmæssige fradrag	-	-	- 93.838	- 93.838
Skattepligtig indkomst	5.412.387	7.306.051	- 921.673	11.796.765

9.7. Bilag 6 – Skatteopgørelse ved salg i VSO

Skatteopgørelse	Beregning	Beregnet skat
AM-bidrag		1.105.951
Bundskat	12,01% af 11.986.438	1.439.571
Topskat	15% af 11.397.538	1.709.631
Kommuneskat	24,52% af 11.796.765	2.892.567
Personfradrag, bundskat	12,01% af 49.700	- 5.969
Personfradrag, kommuneskat	24,52% af 49.700	- 12.186
Kompensation for rentefradragets skatteværdi	8% af 50.000	- 4.000
Ejendomsværdiskat		14.925
Grundskyld		16.387
Beregnet skat		7.156.876
Negativ virksomhedsskat		
Opsparet med 23,5%'s acontoskat	1.247.876	- 293.251
Opsparet med 22%'s acontoskat	4.234.562	- 931.604
	5.482.437	- 1.224.854
Samlet skat		5.932.022

9.8. Bilag 7 – Anparternes anskaffelsessum og åbningsbalance for Speciallæge ApS

	Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12-2024	Skattemæssig værdi pr. 31/12-2024	Åbningsbalance pr. 01/01-2025	Aktiernes anskaffelsessum
Aktiver				
Goodwill			5.900.350	
Andre anlæg, driftsmidler og inventar	416.804	399.483	416.804	399.483
Andre tilgodehavender	92.263	92.263	92.263	92.263
Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser	292.515	292.515	292.515	292.515
Periodeafgrænsningsposter	8.670	8.670	8.670	8.670
Likvide beholdninger	6.566.659	6.566.659	6.566.659	6.566.659
Aktier i alt	7.376.911	7.359.590	13.277.261	7.359.590
Passiver				
Leverandører af varer og tjenesteydelser	76.059	76.059	76.059	76.059
Anden gæld	220.312	220.312	220.312	220.312
Udskudt skat			1.294.266	
Gæld i alt	296.371	296.371	1.590.637	296.371
Netto formue	7.080.540	7.063.219	11.686.624	7.063.219
Opsparet overskud			-	6.175.543
Aktiernes anskaffelsessum				887.676

9.9. Bilag 8 – Udbyttebeskatning ved salg af Speciallæge ApS

Beskatning af udbytte (2027 satser)	
Udloddet udbytte	11.686.624
Beskatning under progressionsgrænsen, 27%	44.874
Beskatning over progressionsgrænsen, 42%	4.838.578
Udbytteskat i alt	4.883.452
Udbytte til udbetaling	6.803.172

Udbytte udbetalt over	Samlet skattebetaling	Årlig udbetaling	Samlet udbetaling	Effektiv skatteprocent
1 år	4.883.452	6.803.172	6.803.172	41,8%
2 år	4.858.522	3.414.051	6.828.102	41,6%
3 år	4.833.591	2.284.344	6.853.033	41,4%
4 år	4.808.664	1.719.490	6.877.960	41,1%
5 år	4.783.730	1.380.579	6.902.894	40,9%
6 år	4.758.804	1.154.637	6.927.820	40,7%

9.10. Bilag 9 – Ny beskatning af salg i VSO til sammenligning

Beskatning af hævning	
Hævning, efter virksomhedsskat	13.824.389
- AM-bidrag	- 1.105.951
Personlig indkomst	12.718.438
Bundskat, 12,01%	- 1.527.484
Kommuneskat, 24,52%	- 3.118.561
Topskat	- 1.819.431
Beregnet skat	- 6.465.476
Negativ virksomhedsskat	
Opsparet med 23,5%'s acontoskat	293.251
Opsparet med 22%'s acontoskat	931.604
Negativ virksomhedsskat i alt	1.224.854
Samlet skat	- 6.346.573

9.11. Bilag 10 – Følsomhedsanalyse eksempel 1, ophør i VSO

Beskatning af hævning	
Hævning, efter virksomhedsskat	25.000.000
- AM-bidrag	- 2.000.000
Personlig indkomst	23.000.000
Bundskat, 12,01%	- 2.762.300
Kommuneskat, 24,52%	- 5.639.600
Topskat	- 3.361.665
Beregnet skat	- 11.763.565
Negativ virksomhedsskat	
Opsparet med 22%'s acontoskat	3.300.000
Negativ virksomhedsskat i alt	3.300.000
Samlet skat	- 10.463.565

9.12. Bilag 11 – Følsomhedsanalyse eksempel 2, ophør i VSO

Beskatning af hævning	
Hævning, efter virksomhedsskat	2.250.000
- AM-bidrag	- 180.000
Personlig indkomst	2.070.000
Bundskat, 12,01%	- 248.607
Kommuneskat, 24,52%	- 507.564
Topskat	- 222.165
Beregnet skat	- 978.336
Negativ virksomhedsskat	
Opsparet med 22%'s acontoskat	330.000
Negativ virksomhedsskat i alt	330.000
Samlet skat	- 828.336

9.13. Bilag 12 – Følsomhedsanalyse eksempel 1, fortsættelse i VSO

Beskatning	
Avance	10.000.000
Virksomhedsskat, 22%	- 2.200.000
Overskud efter skat	7.800.000

Konto for opsparet overskud	Før skat	Betalt skat	Efter skat
Opsparet overskud, 22%	15.000.000	3.300.000	11.700.000
Avance opsparet, 22%	10.000.000	2.200.000	7.800.000
Ultimo	25.000.000	5.500.000	19.500.000

Beskatning af hævning	
Hævning, efter virksomhedsskat	20.971.522
- AM-bidrag	- 1.677.722
Personlig indkomst	19.293.800
Bundskat, 12,01%	- 2.317.185
Kommuneskat, 24,52%	- 4.730.840
Topskat	- 2.802.300
Beregnet skat	- 9.850.325
Negativ virksomhedsskat	
Opsparet med 22%'s acontoskat	4.613.735
Negativ virksomhedsskat i alt	4.613.735
Samlet skat	- 6.914.312

Beskatning af hævninger, 9 år	
Hævning, efter virksomhedsskat	4.028.478
- AM-bidrag	- 322.278
Personlig indkomst	3.706.200
Bundskat, 12,01%	- 445.115
Kommuneskat, 24,52%	- 908.760
Beregnet skat	- 1.353.875
Negativ virksomhedsskat, 22%	886.265
Samlet skat, 9 år	- 789.888
Årlig skat	- 87.765

9.14. Bilag 13 – Følsomhedsanalyse eksempel 2, fortsættelse i VSO

Beskatning	
Avance	750.000
Virksomhedsskat, 22%	- 165.000
Overskud efter skat	585.000

Konto for opsparet overskud	Før skat	Betalt skat	Efter skat
Opsparet overskud, 22%	1.500.000	330.000	1.170.000
Avance opsparet, 22%	750.000	165.000	585.000
Ultimo	2.250.000	495.000	1.755.000

Beskatning af hævninger, 5 år	
Hævning, efter virksomhedsskat	2.238.043
- AM-bidrag	- 179.043
Personlig indkomst	2.059.000
Bundskat, 12,01%	- 247.286
Kommuneskat, 24,52%	- 504.867
Beregnet skat	- 752.153
Negativ virksomhedsskat, 22%	492.370
Samlet skat, 5 år	- 438.827
Årlig skat	- 87.765

Beskatning af hævning, år 6	
Hævning, efter virksomhedsskat	11.957
- AM-bidrag	- 957
Personlig indkomst	11.000
Bundskat, 12,01%	- 1.321
Kommuneskat, 24,52%	- 2.697
Beregnet skat	- 4.018
Negativ virksomhedsskat	
Opsparet med 22%'s acontoskat	2.630
Negativ virksomhedsskat i alt	2.630
Samlet skat, år 6	- 2.344

9.15. Bilag 14 – Følsomhedsanalyse eksempel 1, salg i selskabsform

	Ophør i VSO	Fortsættelse i VSO	Virksomhedsomdannelse	Virksomhedsomdannelse
Beskatningsgrundlag	25.000.000	25.000.000	16.000.000	16.000.000
Samlet skat	10.463.565	9.904.200	6.695.070	6.570.420
Skatteprocent	41,85%	39,62%	41,84%	41,07%
Udbetaling	14.536.435	15.095.800	9.304.930	9.429.580
Tidshorisont	0 år	10 år	3 år + 1 år	3 år + 6 år

9.16. Bilag 15 – Følsomhedsanalyse eksempel 2, salg i selskabsform

	Ophør i VSO	Fortsættelse i VSO	Virksomhedsomdannelse	Virksomhedsomdannelse
Beskatningsgrundlag	2.250.000	2.250.000	2.500.000	2.500.000
Samlet skat	828.336	606.171	1.025.070	900.420
Skatteprocent	36,81%	26,94%	41,00%	36,02%
Udbetaling	1.421.664	1.643.829	1.474.930	1.599.580
Tidshorisont	0 år	6 år	3 år + 1 år	3 år + 6 år