



Salg af virksomhed i virksomhedsskatteordningen

Afgangsprojekt HDR (Viborg)

Forfatter: Peter Josefsen

Studienummer: 20221914

Vejleder: Anders Larsen

Universitet: Aalborg Universitet

Dato: Maj 2026



Indholdsfortegnelse

Abstract	2
1. Indledning.....	3
2. Problemformulering	4
3. Metode.....	4
4. Virksomhedsbeskatning.....	5
4.1 Personskatteloven.....	5
4.2 Kapitalafkastordningen	7
4.3 Virksomhedsskatteordningen (VSO).....	7
4.4 Ophør i virksomhedsskatteordningen.....	12
4.5 Opretholdelse af virksomhedsskatteordningen	13
4.6 Virksomhedsomdannelse.....	14
4.7 Skattefri aktie/anpartsombytning	19
5. Konsekvens ved salg i virksomhedsskatteordningen	21
5.1 Fuldstændig ophør i virksomhedsskatteordningen.....	24
5.2 Opretholdelse af virksomhedsskatteordningen	27
5.3 Virksomhedsomdannelse.....	31
5.4 Sammenholdelse af beskatning	36
6. Diskussion	37
7. Konklusion	39
8. Litteraturliste	41
Bilag	45
Bilag 1 Virksomhedsregnskab og skattemæssige specifikationer 2025	45
Bilag 2 Beskatning ved optimering til mellemskattegrænsen	48
Bilag 3 Beskatning af aktieindkomst	50

Abstract

The report has been prepared to examine the options available to a business owner for selling their business when operating under the Business Tax Scheme. In this context, the related tax consequences are also analyzed.

The purpose of the report is to create an improved foundation for advising clients who apply the Business Tax Scheme in connection with the sale of their business to a third party.

The report is based on three methods for selling businesses operating under the Business Tax Scheme. The three methods are applied to a real business using the Business Tax Scheme to identify the resulting tax consequences. The three methods examined are outlined below.

The first option is the sale of business activity, followed by termination of the Business Tax Scheme due to failure to meet the requirement of active business operations.

The second option is the sale of business activity, followed by the continuation of another business activity, thereby maintaining the Business Tax Scheme.

The third option is the sale of the business following a business transformation into a company, potentially after the establishment of a holding company through a share exchange.

The analysis concludes that for the business for which the three methods are calculated, the second option is the most tax efficient. However, this outcome is conditional upon the owner not having other personal income in the subsequent years.

Overall, there are no significant tax savings in the short term, but in the longer term there may be opportunities to achieve a tax advantage. These advantages, however, are highly dependent on other income and general future plans. Consequently, the most optimal solution for the sale of a business operating under the Business Tax Scheme will be individual for each business and owner.

1. Indledning

I forbindelse med arbejdet som revisor opleves det ofte at indehavere af enkeltmandsvirksomheder vælger at anvende virksomhedsskatteordningen, for at undgå at betale topskat i de gode år og for at udnytte deres opsparede overskud i de dårlige år. Dog er der mange enkeltmandsvirksomheder der med tiden har haft flere bedre, end dårlige år. Derfor ender de med nogle store opsparede overskud, som tager mange år at beskatte uden at skulle betale topskat.

Da nogle i virksomhedsskatteordningen har store opsparede overskud, er det også interessant at se på hvordan man bedst muligt kan få det beskattet uden at skulle beskattes mere end nødvendigt. Der er mange muligheder for at beskatte opsparet overskud, men det afhænger meget af tidshorisont og fremtidsplaner for virksomheden og indehaverens øvrige indkomst.

Projektet her fokusere på hvilke muligheder der er i situationen hvor man ønsker at sælge sin enkeltmandsvirksomhed i virksomhedsskatteordningen til en tredjemand. Det kan både være hvis indehaveren har en køber til virksomheden her og nu, eller hvis indehaveren ved at det er et ønske i fremtiden. Det kan skyldes at indehaveren ved at der ikke er nogle i familien der ønsker at drive virksomheden videre og derfor ikke ønsker at de skal stå med opgaven at sælge eller lukke virksomheden den dag indehaveren dør.

Med projektet ønskes det at klarlægge mulighederne for salg af virksomhed i virksomhedsordningen med større opsparede overskud, særlig med henblik på bedre rådgivning til indehaverne der står med en enkeltmandsvirksomhed i den gældende situation nu eller ønsker at være bedst muligt forberedt til et evt. salg i fremtiden.

Ved salg af hele virksomhed i virksomhedsskatteordningen, vil man udtræde af virksomhedsskatteordningen og alt opsparet overskud vil komme til beskatning. (Skattestyrelsen, 2026a) Det vil betyde at med et stort opsparet overskud vil der skulle betales topskat og måske endda toptopskat. Derfor er det interessant at se på hvad det har af konsekvenser skattemæssigt modsat at fortsætte i virksomhedsskatteordningen, og hvilke muligheder der er for at fortsætte i virksomhedsskatteordningen.

Som revisor opleves det også ofte at indehavere af enkeltmandsvirksomheder der anvender virksomhedsordningen, ønsker at omdanne til selskabsform. Det kan skyldes at de ønsker bedre muligheder for at udvide ejerkredsen, eller ønsker et holdingselskab, hvor driftsselskabets afkast efter virksomhedsskat kan investeres i aktier. Dog ses det ofte at der omdannes for at lave et generationsskifte efter reglerne om succession.

Grundet mange vælger at omdanne deres enkeltmandsvirksomhed til et selskab er det også interessant at se på hvad det giver af fordele og ulemper i forhold til salg af virksomheden.

På baggrund af dette er nedenstående problemformulering udarbejdet.

2. Problemformulering

- Hvilke muligheder har virksomheder i virksomhedsskatteordningen for salg af virksomheden?

Herunder de skattemæssige konsekvenser af de forskellige metoder

3. Metode

I denne rapport er der hovedsageligt anvendt kilder fra offentlige myndigheder, da emnet for rapporten er meget styret af lovgivning og retspraksis. Kilderne består af lovgivning og Skattestyrelsens udlægning heraf givet i den juridiske vejledning. Skattestyrelsen er anvendt som kilde, da det er en meget opdateret kilde. Den juridiske vejledning opdateres to gange årligt med ny lovgivning og afgørelser. Der er også anvendt enkelte andre kilder, som er vurderet for dets relevans og kvalitet, ved sammenhold til gældende lovgivning.

Til rapporten avendes en virksomhed i virksomhedsskatteordningen, med enkelte ændringer for anonymisering. Det at bruge en reel virksomhed gør problemet virkelighedsnært og mindre teoretisk.

Dataindsamlingen vil være baseret på kvantitative data, store dele af rapporten omhandler beskatnings metoder og skatteberegninger. Rapporten vil udarbejdes ved induktion, ved at der ikke opstilles en hypotese, men løsninger undersøges ud fra observationer og analyser.

I rapporten foretages der flere analyser med skatteberegninger. Til skatteberegningerne der foretages ud i fremtiden, er det ikke muligt at anvende de korrekte skattesatser, da de endnu ikke er fastsat. Derfor anvendes de nyeste offentliggjorte skattesatser til fremtidige

beregninger. Der vurderes ikke at være større afvigelser i de fremtidige skattesatser, mellem de forskellige beskatningsmetoder. Dog kan der ikke tages højde for at der eventuelt foretages større ændringer på et eller flere af skatteområderne.

Ved analysen beregnes de skattemæssige konsekvenser ved de forskellige metoder, hvilket beregnes ud fra de kendte skattesatser. Beregningerne vil være afhængelige af tidshorizonten, så derfor vil tidshorisonterne ved de forskellige metoder, så vidt muligt være den samme. En anden variabel ved skatteberegningerne er at salgssummen ikke vil være den samme, ved de forskellige metoder. For at tage højde for de forskellige salgssummer vil der tages udgangspunkt i det realiserede. Derved kommer man frem til hvad indehaveren vil stå tilbage med efter salget af virksomheden. Det gør metoderne sammenlignelige.

4. Virksomhedsbeskatning

For at undersøge hvilke muligheder enkeltmandsvirksomheder i virksomhedsskatteordningen har for at sælge virksomheden, er det relevant at se på hvordan virksomhedsskatteordningen fungerer og generelt hvordan enkeltmandsvirksomheder beskattes.

Virksomhedsskatteordningen er en ordning, som indehavere med en enkeltmandsvirksomhed kan vælge at benytte. Enkeltmandsvirksomheder kan beskattes efter personskatteloven, kapitalafkastordningen eller virksomhedsskatteordningen. Alle metoder følger personskatteloven, så grundlæggende skal indkomsten og beskatningen opgøres efter personskatteloven, på de punkter hvor virksomhedsskatteoven ikke afviger herfra. (Skattestyrelsen, 2026b)

Som virksomhedsejer kan man frit vælge fra indkomstår til indkomstår hvilken metode virksomheden skal beskattes under. Man vælger beskatningsmetode når man indberetter oplysningsskemaet, så man har efter indkomstårets udløb 6 måneder til at vælge. (Skattestyrelsen, 2026m)

4.1 Personskatteloven

Hvis personskatteloven anvendes, beskattes virksomhedens skattepligtige resultat før renter som personlig indkomst, samt renteindtægter og udgifter beskattes som kapitalindkomst. (Skatteministeriet, 2021a, pp. PSL §3-4) Det giver samme beskatning, som hvis renteindtægterne eller omkostningerne var private og det resterende overskud var udbetalt som løn fra en arbejdsgiver.

Beskatningen af personlig indkomst er opbygget, så den beregnes efter en række skattesatser, som består af arbejdsmarkedsbidrag, bundskat, kommuneskat og kirkeskat inden man kommer til topskattesatserne. Topskatten er i 2026 blevet opdelt i 3 intervaller, mellemskat, topskat og toptopskat, som tillægges trinvis som indkomsten stiger. Det betyder at den personlig indkomst i 2026 har et skatteloft på 44,57 % til og med mellemskatten når arbejdsmarkedsbidrag ikke medregnes. Ved topskat er skatteloftet 52,07 % og ved toptopskat 57,07 og det er af indkomsten efter der er trukket 8 % i arbejdsmarkedsbidrag. (Skattestyrelsen, 2026ae)

Ved negativ personlig indkomst modregnes den først ved ægtefællens personlig indkomst hvis personen er gift. Hvis den overstiger ægtefællens personlige indkomst eller personen ikke er gift modregnes der i eventuel positiv kapitalindkomst. Den resterende negative personlige indkomst fremføres til modregning i personlig indkomst i fremtidige indkomstår. (Skatteministeriet, 2021a, p. PSL §13)

Kapitalindkomst beskattes lige som personlig indkomst efter en række skattesatser, som består af bundskat, kommuneskat og kirkeskat, op til bundfradraget for positiv kapitalindkomst, som for 2026 udgør 55.000 kr. Først over bundfradraget skal der betales mellemskat, som dog reguleres så der maksimalt betales 42 % tillagt eventuel kirkeskat ved positiv kapitalindkomst. (Skattestyrelsen, 2026ae) Så ved positiv kapitalindkomst skal man ikke betale arbejdsmarkedsbidrag og den maksimale skat er væsentligt lavere end ved personlig indkomst.

Ved negativ kapitalindkomst modregnes der først i ægtefællens eventuelle positive kapitalindkomst. Hvis der stadig er negativ kapitalindkomst, gives der er et nedslag i skatten på 8 % på op til 50.000 kr. hvis personen har over grænsen kan ægtefællen få nedslag på op til det samme. Den resterende negative kapitalindkomst vil ikke give fradrag. (Skatteministeriet, 2021a, p. PSL §11)

Efter gennemgangen af personskatteoven, kan det konkluderes at for at skatteoptimere er det mest optimalt at få positiv indkomst beskattet som kapitalindkomst og skattepligtige tab beskattet som personlig indkomst. Det giver de laveste skattesatser at blive beskattet af kapitalindkomst og tab beskattet som personlig indkomst kan fremføres til senere indkomstår.

4.2 Kapitalafkastordningen

Kapitalafkastordningen adskiller sig fra personskatteloven ved at man kan overføre en del af virksomhedens skattepligtige resultat fra den personlig indkomst til kapitalindkomst. Det gøres ved at beregne virksomhedens kapitalafkast ud fra virksomhedens erhvervsmæssige aktiver. I 2025 var kapitalafkastsatsen 2 % (Skattestyrelsen, 2026y) Hvilket betyder at hvis en virksomhed har erhvervsmæssige aktiver for 1 mio. kr. vil kapitalafkastet være 20 t.kr. Det vil betyde at de 20 t.kr. vil blive fratrukket den personlige indkomst og tillagt kapitalindkomsten. Dog er der en betingelse for om det hele må overføres. Kapitalafkastet må maksimalt udgøre den største talmæssige værdi af virksomhedens skattemæssige overskud og den samlede negative kapitalindkomst. (Skattestyrelsen, 2026ø) Det betyder at kapitalafkastordningen kun giver mening at bruge hvis der er skattemæssigt overskud eller der er negativ kapitalindkomst, ellers vil beskatningen ikke afvige fra almindelig beskatning efter personskatteloven.

For at kunne anvende kapitalafkastordningen, er det et krav at man driver aktiv erhvervsmæssig virksomhed, men hvis man ikke gør det, giver det alligevel ikke nogen forskel, da kapitalafkastgrundlaget kun opgøres af virksomhedens aktiver der anvendes erhvervsmæssigt. (Skattestyrelsen, 2026)

Kapitalafkastordningen giver bedst mening at bruge hvis man har større erhvervsmæssige aktiver og lav gæld. Aktiverne skal være store, da det er dem der beregnes kapitalafkast af og gælden skal helst være lav, da det ellers giver bedre mening at anvende virksomhedsskatteordningen, som forklares i efterfølgende afsnit.

4.3 Virksomhedsskatteordningen (VSO)

Virksomhedsskatteordningen adskiller sig fra de andre metoder på en række punkter, som kan give skattemæssige fordele eller ulemper alt efter virksomhedens opbygning. De største afvigelser fra personskatteloven og kapitalafkastordningen er en anden beskatning af renteomkostninger, mulighed for opsparing til 22 % skat og lige som kapitalafkastordningen kan kapitalafkast flyttes fra personlig indkomst til kapitalindkomst. (Skattestyrelsen, 2026b)

Anderledes fra kapitalafkastordningen er det ikke nok at man driver aktiv erhvervsmæssig virksomhed for at anvende virksomhedsskatteordningen. For at anvende virksomhedsskatteordningen er der øvrige betingelser der skal overholdes. Virksomheden skal leve op til bogføringsloven og udarbejde et årsregnskab efter Mindstekravsbekendtgørelsen for mindre virksomheder. (Skattestyrelsen, 2026å) Derudover stilles der krav om at

virksomheden regnskabsmæssigt laver en opdeling mellem virksomhedens økonomi og indehaverens privat økonomi, så man pålideligt kan opgøre hvad der indskydes og hæves i virksomheden. (Skattestyrelsen, 2026å)

Beskatning af renteomkostninger

Renteomkostningerne bliver fratrukket i virksomhedens skattepligtige indkomst, hvilket betyder de fratrækkes i personlig indkomst, i stedet for i kapitalindkomsten. (Skattestyrelsen, 2026ab) Det betyder et større skattemæssigt fradrag, som tidligere konkluderet betales der en højere skat af personlig indkomst, end af kapitalindkomst. Især hvis renteomkostningerne betød at kapitalindkomsten ville blive negativ, hvor der gives et endnu lavere fradrag.

Kapitalafkast

Som ved kapitalafkastordningen, beregnes der kapitalafkast, som flytter en del af indkomsten til kapitalindkomst. Beregningen af kapitalafkastet anvender samme sats, som ved kapitalafkastordningen, men kapitalafkastgrundlaget opgøres forskelligt. Hvor der ved kapitalafkastordningen kun medtages erhvervsmæssige aktiver, skal man i virksomhedsskatteordningen medtage samtlige aktiver. Det betyder at man kan medregne for eksempel likvider og andre tilgodehavender, hvilket vil give et højere kapitalafkastgrundlag. Dog skal man modregne alt virksomhedens gæld, som nedbringer kapitalafkastgrundlaget. (Skattestyrelsen, 2026aa) Det betyder at kapitalafkastet kan være både højere og lavere ved at anvende virksomhedsskatteordningen frem for kapitalafkastordningen, alt efter virksomhedens opbygning og finansiering. Det er oftest ikke grundet opgørelsen af kapitalafkastgrundlaget, at man skal vælge virksomhedsskatteordningen frem for kapitalafkastordningen. Det skyldes at forskellen på de to afhænger af finansieringen i virksomheden. Når der er høj gæld, giver kapitalafkastordningen et større kapitalafkast, men virksomhedsskatteordningen opvejer det ved at give et større fradrag for renteomkostningerne, som oftest vil være højere end kapitalafkastet. Ved lav gæld er der ikke den store forskel mellem de to ordninger og der vil valget afhænge af om man har brug for at opspare noget af sit overskud til 22 % skat.

Opsparet overskud

I Virksomhedsskatteordningen har man mulighed for at regulere sin personlige indkomst, så man i de gode år ikke kommer til at betale topskat, men kan anvende noget af overskuddet i senere indkomstår, hvor indkomsten ligger under topskattegrænsen. Man slipper dog ikke helt

for at betale skat af det overskud, som opspares til senere indkomstår, man skal betale 22 % i aconto skat. (Skattestyrelsen, 2026ac) Det betyder at hvis man vælger at opspare 100 t.kr. af sit overskud, skal man betale 22 t.kr. i aconto skat for det indkomstår hvor overskuddet er opstået. Når man så senere vælger at hæve det opsparede overskud, tillægges de 100 t.kr. til den personlige indkomst og de 22 t.kr. modregnes i den endelige skat. Aconto skatten følger satsen for selskabsskat, som fra år 2016 og frem har været 22 %. Tidligere har satsen været så høj som 50 %, men er gradvist faldet med tiden. (Skattestyrelsen, 2026ac) Det betyder at den likviditetsmæssige fordel ved at opspare, er blevet større med tiden.

Man opsparer oftest for at optimere til en skattegrænse, såsom grænsen for mellemskat, topskat eller toptopskat, men man kan opspare som man vil, betinget af der ikke er hævet for meget. Hvis man ønsker at opspare hele virksomhedens skattepligtige indkomst, kan man gøre det for at forbedre likviditeten, for eksempel i en opstartsperiode. Det er ikke alt kapitalafkast der kan opspares, men det giver hellere ikke mening at opspare kapitalafkast, da man derved mister muligheden for den lavere beskatning som kapitalindkomst, grundet når man hæver opsparet overskud skal det beskattes som personlig indkomst. (Skattestyrelsen, 2026ac)

Indskudskontoen

Når man indtræder i virksomhedsskatteordningen og har separeret sit regnskab for private poster skal man opgøre en indskudskonto. Indskudskontoen opgøres primo for det regnskabsår man vælger virksomhedsskatteordningen og den består af virksomhedens aktiver fratrukket dens passiver. Aktiver og passiver skal opgøres efter en række værdiansættelsesprincipper, alt efter hvad det er. De fleste aktiver skal værdiansættes til den skattemæssige værdi, såsom kostpris fratrukket skattemæssige afskrivninger og passiver ansættes oftest til kursværdi. (Skattestyrelsen, 2026ad) Indskudskontoen har påvirkning på hvor meget der kan hæves ud af virksomheden før der skal foretages rentekorrektion, som omtales nedenstående i forbindelse med hæverækkefølgen. Hvis indskudskontoen er negativ, skal der foretages rentekorrektion og man mister muligheden for at opspare sit overskud til fremtidige indkomstår. Det betyder dog ikke at tidligere opsparet overskud skal til beskatning, men bare at man ikke kan opspare yderligere før indskudskontoen er positiv. (Skattestyrelsen, 2026c) Hvis indskudskontoen er negativ ved indtræden i virksomhedsskatteordningen kan man få den nulstillet hvis man kan dokumentere at samtlige af virksomhedens passiver vedrører virksomheden og ikke finansierer noget privat. (Skattestyrelsen, 2026d) Hvis indskudskontoen er blevet negativ grundet hævninger, kan indehaveren indskyde aktiver eller

lave en kontant indbetaling for at udligne indskudskontoen og igen kunne opspare overskud i virksomheden.

Hæverækkefølgen

I virksomhedsskatteordningen er der en fastsat hæverækkefølge til at kontrollere hævninger fra virksomheden til privat, som ikke føres på en mellemregningskonto. En mellemregningskonto kan opstå hvis indehaveren indskyder et kontant beløb i virksomheden og vælger at det skal på en mellemregningskonto, i stedet for indskudskontoen. Det er kun muligt ved kontant indskud og er ikke muligt på indtrædelsestidspunktet i virksomhedsskatteordningen. (Skattestyrelsen, 2026e)

Hævninger i virksomhedsskatteordningen består af det der faktisk er overført fra virksomheden til privat, samt hvad der anses for at være overført, som for eksempel private andele af telefon eller bil. Det er også hensat til senere hævning og aktiver der er stillet som sikkerhed for privat gæld. (Skattestyrelsen, 2026f) Hensat til senere hævning bruges til at styre om der skal opspares overskud eller hæves opsparat overskud. Hvis man øger sine hensat til senere hævning, vil man skulle hæve fra opsparat overskud og opspare hvis man nedbringer sine hensat til senere hævning.

Hæverækkefølgen er nedenstående (Skatteministeriet, 2021b, p. VSL §5)

Fra tidligere års hensættelser til senere hævning i nedenstående rækkefølge

1. Kapitalafkast
2. Resterende overskud

Indkomstårets resultat i nedenstående rækkefølge

3. Kapitalafkast
4. Resterende overskud

Hævninger udover ovenstående

5. Opsparat overskud fra tidligere indkomstår
6. Indestående på indskudskontoen

Hævningerne foretages efter FIFO princippet så det ældste hæves først, hvilket er grunden til at hensat til senere hævning hæves før indkomsten i indkomståret hæves. Det samme gælder for det opsparede overskud, hvor det ældste også hæves først.

Rentekorrektion

Som tidligere omtalt skal der foretages rentekorrektion ved negativ indskudskonto, hvilket er en af tre scenarier hvor der skal foretages rentekorrektion. De andre er hvis der hæves og indskydes på indskudskontoen i samme indkomstår, samt hvis der er foretaget forældre køb. (Skattestyrelsen, 2026g)

Rentekorrektion foretages for at sikre at indehaveren ikke udnytter det forhøjede rentefradrag i virksomheden, ved at låne i virksomheden og overfører likviditeten til privat.

Rentekorrektionssatsen er som regel 3 %-point højere end kapitalafkastetsatsen, så for 2025 var satsen 5 %. (Skattestyrelsen, 2026g)

Rentekorrektion flytter enten alle renter eller en del af dem fra personlig indkomst til kapitalindkomst. Rentekorrektion foretages oftest grundet negativ indskudskonto og beregningen foretages ud fra en række parametre. Grundlaget for korrektionen ved negativ indskudskonto skal findes ved den største negative værdi på indskudskontoen af primo og ultimo. Dog kan den begrænses af to andre faktorer. Hvis den største negative værdi af kapitalafkastgrundlaget primo og ultimo gange rentekorrektionssatsen er lavere end den først beregnede rentekorrektion er det den gældende. Den sidste begrænsning er at rentekorrektionen ikke kan overgå virksomhedens nettorentudgift, så den nedbringes hvis den beregnede rentekorrektion er højere. (Skattestyrelsen, 2026g)

Underskud

Ved underskud i virksomhedsskatteordningen modregnes der først i opsparret overskud fra tidligere indkomstår. Modregningen foretages ved at virksomhedens opsparede overskud inklusiv den betalte aconto skat nedbringes tilsvarende virksomhedens negative resultat til beskatning som personlig indkomst. Det er fortsat muligt at hæve af opsparret overskud hvis det ønskes, så man kan udnytte det dårlige år til at få brugt noget af det opsparede. (Skattestyrelsen, 2026h)

Hvis der ikke er nok opsparret overskud til at dække virksomhedens underskud, modregnes der i den eventuelle positive kapitalindkomst og derefter i anden eventuel personlig indkomst uden for virksomhedsskatteordningen. Hvis underskuddet ikke er dækket efter ovenstående, vil underskuddet kunne modregnes i senere indkomstår, som ved beskatning efter personskatteloven. (Skattestyrelsen, 2026h)

Efter gennemgang af virksomhedsskatteordningen, kan det konkluderes at den giver en række skattemæssige fordele for indehavere med en enkeltmandsvirksomhed. Især muligheden for at opspare overskuddet til en lavere aconto skat gør ordningen attraktiv, men også muligheden for det øgede fradrag for renteomkostninger. Man skal dog være forberedt på de øgede krav til administrationen, med den opdelte virksomhedsøkonomi og regnskabskrav. Mange der benytter virksomhedsskatteordningen, vælger at få hjælp af en revisor, for at overholde de øgede krav. Især til rådgivning i forbindelse med at der skal ske ændringer i virksomheden, så som salg af virksomheden. Det vil derfor undersøges nedenstående hvilke muligheder der er og hvordan de påvirker indehaveren skattemæssigt.

4.4 Ophør i virksomhedsskatteordningen

Når man vil sælge sin virksomhed, ved at sælge alle virksomhedens aktiver, lever man ikke længere op til kravet i virksomhedsskatteordningen, om at man skal drive aktiv erhvervsmæssig virksomhed. Det betyder umiddelbart at alt virksomhedens opsparede overskud, samt fortjeneste ved salg af virksomhed kommer til beskatning i samme indkomstår, som afståelsen finder sted. (Skatteministeriet, 2021b, p. §15 stk. 1) Opsparet overskud bliver som tidligere konstateret beskattet som personlig indkomst, så hvis der er oparbejdet store opsparede overskud, vil det kunne blive beskattet i både top- og toptopskat. Det vil sige at opsparingen ikke har fungeret optimalt som et værktøj til at skatteoptimere, men hovedsageligt har hjulpet likviditetsmæssig.

Dog har man mulighed for at blive i virksomhedsskatteordningen året ud, hvis man opretholder den regnskabsmæssige opdeling af virksomhedsøkonomi og privatøkonomi. (Skatteministeriet, 2021b, p. VSL §15 stk. 1) Det giver muligheden for at kunne skatteoptimere lidt alligevel, da man nu kan dele indkomsten over to indkomstår, så mindre bliver beskattet efter topskattesatserne.

Tidligere ville det ikke have betydet så meget at det resterende opsparede overskud beskattes til topskat, da man nok så vidt muligt har optimeret op til topskatte grænsen i de tidligere indkomstår. Dog efter toptopskat er blevet indført betyder det at man kan komme til at betale mere i skat ved at have opsparet mod at have hævet mere i tidligere indkomstår til den tidligere topskat.

Fuldstændig ophør i virksomhedsskatteordningen kan være en skattemæssigt bekostelig løsning efter indførelsen af toptopskat, hvilket gør det mere aktuelt at se på mulighederne for alternativer, såsom måder at opretholde virksomhedsskatteordningen.

4.5 Opretholdelse af virksomhedsskatteordningen

Som tidligere konkluderet kan det være bekosteligt at ophører i virksomhedsskatteordningen, så det kan være relevant at se på hvilke alternativer der findes. Når man har solgt virksomheden, kan man opretholde virksomhedsskatteordningen i samme indkomstår, så man først ophører i efterfølgende indkomstår. Man har dog muligheden for at opretholde virksomhedsskatteordningen hvis man inden udløbet af efterfølgende indkomstår starter ny erhvervsmæssig virksomhed. Man skal dog opretholde opdelingen mellem virksomhedsøkonomi og privatøkonomi i hele perioden for at kunne gøre det. (Skatteministeriet, 2021b, p. VSL §15 stk. 2)

Hvis man vil opretholde virksomhedsskatteordningen ved at starte ny erhvervsmæssig virksomhed, er det vigtigt at man sikrer sig den nye aktivitet lever op til kriterierne for en selvstændig erhvervsmæssig virksomhed. Hvis det viser sig at man ikke har levet op til kravet vil opsparret overskud komme til beskatning.

Der er en række parametre der vurderes på når man skal vurdere om en virksomhed er selvstændig erhvervsmæssig virksomhed. Det vigtigste kriterie er om virksomheden er rentabel, eller om der er udsigt til at den bliver det. Hvis den er det, vil virksomheden oftest klassificeres som erhvervsmæssig virksomhed, men det afhænger også af intensiteten. Intensiteten vurderes ud fra virksomhedens art. Man kan ikke sige at kravet er opfyldt hvis der er en omsætning over et vidst beløb, det vil bero på en konkret vurdering. Det er vigtigt at virksomhedens hovedformål er at genererer en indtægt til indehaveren og at der ikke er en personlig interesser som hovedformål. (Skattestyrelsen, 2026i)

Det ses ofte at man anskaffer sig en udlejningsejendom, da det som udgangspunkt anses for selvstændig erhvervsmæssig virksomhed. (Skattestyrelsen, 2026j) Der kan dog være tale om så lille et omfang, at udlejningen kan anses som ikke erhvervsmæssigt. Det kan være som i afgørelsen hvor landsskatteretten fandt at udlejning af redskabsskure for under 10.000 kr. årligt og negativt resultat de sidste 3 år, ikke var erhvervsmæssig virksomhed grundet underordnet omfang. (Landsskatteretten, 2014, p. SMK2014.812.LSR) Så det er ikke nok bare at have udlejning, det skal være af et vidst omfang. Der vil dog ikke være meget tvivl hvis man udlejer et enfamilieshus eller en ejerlejlighed til tredjemand, så vil der være tale om selvstændig erhvervsmæssig virksomhed. (Skattestyrelsen, 2026j)

4.6 Virksomhedsomdannelse

En anden mulighed man har for at ophøre i virksomhedsskatteordningen, er at foretage en virksomhedsomdannelse. Når man vil omdanne en virksomhed i virksomhedsskatteordningen til et selskab, er der to muligheder. Man kan vælge en skattepligtig omdannelse eller en skattefri omdannelse, hvis man lever op til de opstillede krav. Der tages udgangspunkt i enkeltmandsvirksomheder, så særlige regler vedr. interessentskaber medtages ikke.

En skattepligtig virksomhedsomdannelse vil give samme skattemæssige konsekvenser, som ved ophør i virksomhedsskatteordningen. Det skyldes at man sælger aktiverne i virksomheden til et nystiftet selskab til en værdi der svarer til handelsværdi, så det skal betragtes som afståelse. (Erhvervsstyrelsen, 2026) Det betyder at virksomheden i virksomhedsskatteordningen ikke længere lever op til kravet om at drive selvstændig erhvervsvirksomhed, og derfor ikke længere kan anvende virksomhedsskatteordningen. Det betyder at opsparret overskud kommer til beskatning, hvilket tidligere konkluderet kan betyde beskatning til topskattesatserne. Derfor giver en skattepligtig virksomhedsomdannelse ikke umiddelbart nogle skattemæssige fordele, når det er med henblik på fremtidigt salg.

En skattefri virksomhedsomdannelse giver mulighed for at omdanne til et selskab, uden at skulle ophørsbeskattes i virksomhedsskatteordningen. Det undgås ved at man indskyder virksomhedens aktiver og passiver i selskabet i forbindelse med stiftelsen. Dermed overtager selskabet den udskudte skattebetaling der er på det opsparede overskud og skatten forfalder først til betaling den dag aktierne eller anparterne sælges. (Erhvervsstyrelsen, 2026)

For at kunne foretage en skattefri virksomhedsomdannelse er der dog nogle betingelser der skal være overholdt. Ved omdannelsen skal alle virksomhedens aktiver og passiver overdrages til selskabet. Dog kan man vælge at holde en ejendom uden for omdannelsen, hvis den kan fungere som selvstændig erhvervsmæssig virksomhed. Indehaveren kan også vælge at hensat til senere hævning, samt en eventuel mellemregnings konto skal indgå i omdannelsen. Hvis de tages med i omdannelsen, vil de indgå i egenkapitalen og hvis de holdes uden for, skal de medregnes som passiv i åbningsbalancen, så de nedbringer anskaffelsessummen. Beløbet skal dog være udbetalt til indehaveren inden stiftelsen. (Skatteministeriet, 2026k, p. VOL §2) Det er dog muligt at indsætte beløbet i virksomheden igen efterfølgende på en mellemregningskonto, så man ikke risikere at tømme virksomheden for likviditet.

En anden betingelse er at hele vederlaget for virksomheden består af aktier eller anparter, samt at anskaffelsessummen ikke må være negativ. Det er dog muligt med en negativ

anskaffelsessum hvis virksomheden har anvendt virksomhedsskatteordningen året før og indehaveren ikke har andre enkeltmandsvirksomheder. Hvis ikke virksomhedsskatteordningen har været anvendt eller der er øvrige virksomheder, skal den negative anskaffelsessum udlignes inden stiftelsesdatoen, ved kontant indbetaling eller overførsel af aktiver.

(Skatteministeriet, 2026k, p. VOL §2) Hvis indehaveren har øvrige virksomheder, skal alle virksomheder betragtes som én når virksomhedsskatteordningen anvendes. Det betyder at hvis der skal foretages skattefri virksomhedsomdannelse med negativ anskaffelsessum, skal samtlige virksomheder omdannes til et selskab. (Skattestyrelsen, 2026l)

Virksomheder i virksomhedsskatteordningen skal også have en positiv indskudskonto, for at kunne foretage en skattefri virksomhedsomdannelse. En negativ indskudskonto udlignes som den negative anskaffelsessum ved kontant indbetaling eller overførsel af aktiver fra privat. (Skatteministeriet, 2026k, p. VOL §2)

Omdannelsen skal finde sted senest 6 måneder efter indkomstårets udløb. Det vil sige hvis enkeltmandsvirksomhedens indkomstår slutter 31. december skal omdannelsen finde sted inden 1. juli i efterfølgende år. Åbningsbalancen skal dog være den første dag efter tidligere indkomstårs udløb, altså 1. januar. Og derefter skal selskabets første regnskabsår løbe 12 måneder. (Skatteministeriet, 2026k, pp. VOL §2-3)

Hvis virksomheden kan holde sig inden for ovenstående betingelser, er det muligt at foretage en skattefri virksomhedsomdannelse.

Når man overholder betingelserne og har besluttet hvad der skal indgå i omdannelsen, kan man opstille åbningsbalancen, som kræver at man beregner goodwill og opgør den udskudte skat. Goodwill kan beregnes på forskellige måder. Nogle brancher har en kutyme for hvordan den skal beregnes, mens brancher som ikke har en kutyme kan anvende den skematiske metode. Den skematiske metode skal anvendes efter 11. april 2025, hvor det tidligere cirkulære til værdiansættelse blev ophævet. (Skattestyrelsen, 2026n) Den skematiske metode består af to dele. Den regulerede egenkapital og en kapitaliseret merindtjening som til sammen giver den skematiske værdiansættelse af virksomheden. For at beregne goodwill er det dog kun den kapitaliserede merindtjening der skal beregnes. For at opgøre den kapitaliserede merindtjening skal virksomhedens regnskaber for de seneste fem år anvendes. Første trin er at regulerer resultaterne i de fem regnskabsår for finansielle og ekstraordinære poster, samt eventuel ikke udgiftsført løn til medarbejdende ægtefælle. De regulerede resultater vægtes herefter, så man får et vægtet gennemsnit hvor de ældste resultater har

mindst påvirkning. Det vægtede resultat fratrækkes driftsherreløn, som sættes til 50 % af det beregnede resultat, dog minimum 250 t.kr. og maksimalt 2 mio. kr. Næstefter fratrækkes normalforrentning, som opgøres af virksomhedens driftsaktiver ultimo seneste regnskabsår gange kapitalafkastsatsen plus 3 %-point hvilket i 2025 giver 5 %. (Skattestyrelsen, 2026o)

Ovenstående giver virksomhedens merindtjening, som så mangler at blive kapitaliseret og korrigeret for levetid. Levetiden af virksomhedens merindtjening ansættes ud fra annualiseret omsætningsvækst og afkast af den investerede kapital, som opgøres efter nedenstående formler.

$$\text{Annualiseret omsætningsvækst} = \left(\frac{\text{Omsætning år 5}}{\text{Omsætning år 1}} \right)^{\frac{1}{4}} - 1 \quad \text{Afkast af investeret kapital} = \frac{\text{Overskud efter skat}}{\text{Investeret kapital}}$$

(Skatteministeriet, 2025b, pp. Bilag 1, nr. 1)

Ved enkeltmandsvirksomheder fratrækkes overskuddet selskabsskatten, for at finde overskud efter skat. Når den annualiserede omsætning kendes og man har det gennemsnitlige afkast af den investerede kapital over de fem år kan levetiden fastsættes ud fra nedenstående tabel udarbejdet af skatteministeriet.

Tabel 1. Fastsættelse af levetiden for merindtjeningen

		Omsætningsvækst									
Afkast af investeret kapital	Pct.	0	0-4	4-8	8-12	12-16	16-20	20-24	24-28	28+	
	0	-	1	2	3	4	5	6	7	8	
	0-2	1	2	3	4	5	6	7	8	9	
	2-4	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
	4-6	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
	6-8	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
	8-10	5	6	7	8	9	10	11	12	13	
	10-12	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
	12-14	7	8	9	10	11	12	13	14	15	
	14-16	8	9	10	11	12	13	14	15	15	
	16-18	9	10	11	12	13	14	15	15	15	
	18-20	10	11	12	13	14	15	15	15	15	
	20-22	11	12	13	14	15	15	15	15	15	
	22-24	12	13	14	15	15	15	15	15	15	
	24-26	13	14	15	15	15	15	15	15	15	
	26-28	14	15	15	15	15	15	15	15	15	
	28+	15	15	15	15	15	15	15	15	15	

(Skatteministeriet, 2025b, pp. Bilag 1, nr. 2)

Når virksomhedens merindtjening og dens levetid kendes, kan den kapitaliserede merindtjening fastsættes ud fra nedenstående tabel udarbejdet af Skatteministeriet.

Tabel 2. Kapitaliseringsfaktor						
Kapitalafkastsats	0 pct.	1 pct.	2 pct.	3 pct.	4 pct.	5 pct.
Diskonteringsrente	8 pct.	9 pct.	10 pct.	11 pct.	12 pct.	13 pct.
Levetid						
1	0,46	0,46	0,45	0,45	0,45	0,44
2	0,91	0,90	0,89	0,88	0,87	0,86
3	1,33	1,31	1,30	1,28	1,26	1,25
4	1,74	1,71	1,68	1,65	1,63	1,60
5	2,12	2,08	2,04	2,00	1,96	1,93
6	2,48	2,43	2,38	2,33	2,28	2,23
7	2,83	2,76	2,70	2,63	2,57	2,52
8	3,16	3,08	3,00	2,92	2,85	2,78
9	3,48	3,38	3,28	3,19	3,10	3,02
10	3,78	3,66	3,55	3,44	3,34	3,25
11	4,06	3,93	3,80	3,68	3,57	3,46
12	4,34	4,18	4,04	3,90	3,77	3,65
13	4,6	4,42	4,26	4,11	3,97	3,83
14	4,84	4,65	4,47	4,31	4,15	4,00
15	5,08	4,87	4,68	4,49	4,32	4,16

(Skatteministeriet, 2025b, p. Bilag 1 nr. 3)

Når goodwillværdien er fastsat, skal de øvrige aktiver og passiver også ansættes til handelsværdien for at kunne opstille åbningsbalancen, samt den udskudte skat skal opgøres. Den udskudte skat er forskellen mellem den regnskabsmæssige åbningsbalance og den skattemæssige værdi af aktiverne og passiverne. Den skattemæssige værdi opgøres for hvert enkelt aktiv og passiv ud fra handelsværdien fratrukket en eventuel skattemæssig fortjeneste. Gældens skattemæssige værdi opgøres til kursværdien. (Skattestyrelsen, 2026p) I praksis betyder det at hvis handelsværdien er højere end den tidligere skattemæssige værdi, er aktivets nye skattemæssige værdi lig med den tidligere skattemæssige værdi. Hvis handelsværdien modsat er lavere end den tidligere skattemæssige værdi er den nye skattemæssige værdi lig med handelsværdien.

Når værdierne til åbningsbalancen og de skattemæssige værdier kendes, opgøres den udskudte skat som selskabsskatten ganget med forskellen mellem værdierne.

Til opgørelsen af anskaffelsessummen for aktierne/anparterne ved omdannelsen skal de skattemæssige værdier anvendes, så den skattemæssige værdi af aktiver fratrukket passiver giver anskaffelsessummen. Anskaffelsessummen skal dog modregnes konto for opsparet overskud, hvis man vælger at lade det indgå i den skattefrie virksomhedsomdannelsen. (Skattestyrelsen, 2026q)

Ud fra ovenstående har man alt man skal bruge for at kunne foretage den skattefrie omdannelse. Man har styr på den regnskabsmæssige åbningsbalance, den skattemæssige balance og anskaffelsessummen der kan fradrages den dag man vælger at sælge eller lukke selskabet.

Ved en skattefri virksomhedsomdannelse har man som tidligere omtalt muligheden for at holde en ejendom uden for omdannelsen, hvis den kan udgøre en selvstændig erhvervmæssig virksomhed. Det samme gælder hvis man har flere virksomheder i virksomhedsskatteordningen, så er det muligt at foretage en delomdannelse. Det kræver dog at de hver især kan udgøre en selvstændig erhvervmæssig virksomhed. Samt overholder de øvrige krav til virksomhedsskatteordningen, for at man kan afvige fra hovedreglen om at alle aktiver og passiver skal overdrages. Der gælder de samme regler som ved fuld skattefri virksomhedsomdannelse, med den undtagelse at der ikke må være negativ anskaffelsessum ved delvis omdannelse. Ved en skattefri delvisomdannelse skal aktiver og passiver fordeles til de af virksomhedens aktiviteter de vedrører, så anskaffelsessummen bliver retvisende for virksomheden. Når der er opsparet overskud, skal det fordeles mellem virksomhederne og det foretages ud fra en fordelingsnøgle der tager udgangspunkt i hver enkelt virksomheds andel af det samlede kapitalafkastgrundlag. (Skattestyrelsen, 2026r)

En anden mulighed er at foretage skattefri virksomhedsomdannelse til mere end et selskab. Det kan gøres ud fra de samme betingelser, som ved delvis omdannelse og det opsparede overskud fordeles igen efter kapitalafkastgrundlaget. (Skattestyrelsen, 2026r)

En virksomhedsomdannelse er en god mulighed for at forbedre investeringsmulighederne, da man i selskabet har mulighed for at eje aktier, samt købe sig ind i andre anparts- og aktieselskaber for midler der kun er beskattet til selskabsskat 22 %. (Skattestyrelsen, 2026s)

Det ses oftest at virksomheder i virksomhedsskatteordningen med større opsparede overskud vælger en skattefri virksomhedsomdannelse, frem for en skattepligtig. Det skyldes at ophørsbeskatningen i virksomhedsskatteordningen vil blive beskattet til topskat eller toptopskat. En anden fordel ved at omdanne til selskab er at der ikke er de samme krav til aktiv erhvervmæssig virksomhed, så man kan sælge al aktivitet i selskabet og fortsat undgå ophørsbeskatning. På samme tid kan man udlodde udbyttet til henholdsvis 27 eller 42 %. (Skattestyrelsen, 2026ae)

4.7 Skattefri aktie/anpartsombytning

En skattefri anpartsombytning foretages oftest for at oprette et holdingselskab til at stå mellem anpartshaveren og datterselskabet. Det kan være fordi man ønsker at udloste udbytte fra datterselskabet skattefrit og dermed mindske tabet ved eventuel konkurs i datterselskabet. Det kan også være fordi man ønsker at sælge dattervirksomheden, uden der kommer afståelsesbeskatning. Så er det først når holdingselskabet lukkes eller sælges at der opstår afståelsesbeskatning. Man kan derfor investere midlerne som man vil i holdingselskabet.

Når man foretager en skattefri anpartsombytning, med stiftelse af holdingselskab, bytter den tidligere anpartshaver sine aktier/anparter i datterselskabet for aktier/anparter i det nye holdingselskab. Der er ikke forskel på aktie- og anpartsombytning og vil efterfølgende blive omtalt som anpartsombytning. For at undgå afståelsesbeskatning kan anpartsombytningen foretages skattefrit. Ved en skattefri anpartsombytning er der to muligheder for udførelsen, enten med eller uden tilladelse fra Skattestyrelsen. Der er en række fælles betingelser for de to metoder, samt nogle yderligere betingelser der vedrører hver af de to metoder.

Fælles for om anpartsombytningen foretages med eller uden tilladelse er de objektive betingelser. De objektive betingelser består af krav om stemmeflertal og ingen mulighed for tilbagevirkende kraft. Der er også betingelser for typer af værdipapirer der kan ombyttes, men det er sjældent aktuelt. Dog skal man være opmærksom på betingelserne hvis der foreligger særlige aktier, obligationer eller køberetter i selskabet der ombyttes. (Skattestyrelsen, 2026t)

Kravet om ingen tilbagevirkende kraft betyder at overdragelsen finder sted på den dato hvor aftalen om anpartsombytningen har fundet sted. (Skattestyrelsen, 2026v)

Kravet om stemmeflertal betyder at der ved anpartsombytningen skal opnås stemmeflertal i det selskab, hvis anparter ombyttes. (Skattestyrelsen, 2026u) Det betyder at hvis man stifter et holdingselskab og foretager skattefri anpartsombytning, skal holdingselskabet have over 50 % af stemmerne i selskabet hvis anparter ombyttes. Oftest følger ejerandel og stemmer sig ad, men det kan godt afvige, så det er vigtigt at være obs på at det er stemmerne der gælder ved en skattefri ombytning.

Ved skattefri anpartsombytning med tilladelse, skal der indsendes dokumenter til godkendelse ved Skattestyrelsen, hvilket betyder det tager længere tid og er mere administrativt tungt. For at opnå tilladelse skal der argumenteres for at den skattefrie anpartsombytning foretages af

forretningsmæssige årsager, og ikke for skatteunddragelse eller skatteudskydelse.

(Skattestyrelsen, 2026x)

Det betyder grundlæggende at det ikke vil være muligt at få tilladelse hvis ombytningen foretages for efterfølgende at sælge datterselskabet for at undgå afståelsesbeskatning.

Ved skattefri anpartsombytning uden tilladelse, skal der ikke indsendes dokumenter til godkendelse ved Skattestyrelsen, men der er som følge deraf nogle andre betingelser der skal overholdes i forbindelse med ombytningen og efterfølgende. Første betingelse er at ombytningen skal være til handelsværdi, så man skal have opgjort en handelsværdi for selskabet der ombyttes. Det kan som tidligere omtalt opgøres ved beregning af goodwill. Anden betingelse er holdingkravet, som betyder at man efter ombytningen ikke må sælge anparter i selskabet som er ombyttet i en periode på tre år. holdingkravet har til formål at sikre at skattefri anpartsombytningen uden tilladelse, ikke har skatteunddragelse til formål. Så man ikke foretager ombytningen og kort efter sælger datterselskabet uden realisationsbeskatning. (Skattestyrelsen, 2026z)

holdingkravet betyder dog ikke at man ikke kan ændre i ejerkredsen i de tre år. Det kan bare ikke foretages ved afståelse af anparter, men kan foretages ved kapitalforhøjelse i stedet. Man skal dog vente de tre år hvis man har planer om at sælge hele virksomheden, ellers kan man ansøge om tilladelse til ombytningen med tilbagevirkende kraft hvis man kan argumentere for at ombytningen var forretningsmæssig begrundet. (Skattestyrelsen, 2026z)

5. Konsekvens ved salg i virksomhedsskatteordningen

Efter gennemgang af mulighederne for at sælge en virksomhed i virksomhedsskatteordningen, kan det konkluderes at nedenstående tre muligheder vil være dem der oftest vil give mening.

Salg af aktiviteten i virksomhedsskatteordningen og blive beskattet af opsparret overskud samt avancen ved salget som personlig indkomst.

Salg af aktiviteten i virksomhedsskatteordningen og køb af aktivitet til opretholdelse af virksomhedsskatteordningen inden udløb af efterfølgende indkomstår. For at udjævne indkomsten over flere år til lavere beskatning.

Skattefri virksomhedsomdannelse og salg af anparter/aktier med aktieavance beskatning. Eventuelt med skattefri anpartsombytning og salg efter holdingkravet, for at en større del af udbyttet beskattes til 27 %.

Ovenstående muligheder vil efterfølgende afprøves i en reel virksomhed med henblik på at undersøge de skattemæssige konsekvenser.

Til at undersøge de skattemæssige konsekvenser anvendes en veldrevet virksomhed, som har oparbejdet et opsparret overskud på 4,5 mio. kr. ekskl. virksomhedsskat. Virksomheden driver virksomhed med detailhandel fra fysiske butikker, samt en lille webshop. Der har de seneste år været gode resultater, hvorfor det opsparrede overskud er optjent til 22 % aconto virksomhedsskat. Indehaveren ønsker at sælge virksomheden, da der ikke er nogle af børnene der ønsker at overtage, samt han ikke vil have at børnene skal stå med virksomheden den dag han dør. Derfor er det bedre at sælge imens tiden og kræfterne er til at drive virksomheden og finde den rette køber. I den forbindelse rækker han ud til sin revisor for at høre hvilke muligheder han har og ikke mindst er han interesseret i at høre hvor meget salget af virksomheden kan realisere efter skat. Han har ikke en køber eller en salgspris for virksomheden. Derfor ønsker han også hjælp til værdiansættelse af virksomheden.

Virksomheden står i den situation at regnskabsåret for 2025 lige er afsluttet med et resultat på 2 mio. kr. Derudover kan det oplyses at virksomheden har en regnskabsmæssige egenkapital på 7 mio. kr. og en balancesum på 7,25 mio. kr. Virksomhedens aktiver består hovedsageligt af varebeholdninger og likvider. Skattemæssigt har virksomheden et kapitalafkastgrundlag på 5 mio. kr., indskudskonto på 200 t.kr., samt hensat til senere hævning på 2 mio. kr.

Virksomhedens regnskabsoplysninger fremgår af bilag 1

For at værdiansætte virksomheden foretages en goodwill beregning efter den skematiske metode, da der ikke findes en kutyme for virksomheder med detailhandel. Goodwill beregningen vil også bidrage til at de forskellige metoder bliver sammenlignelige, da det er samme beregning der foretages ved den skattefri virksomhedsomdannelse.

Første trin i beregningen af goodwill er opgørelsen af virksomhedens merindtjening. Merindtjeningen er opgjort ud fra de sidste fem års regulerede driftsresultater, til et vægtet gennemsnit hvor resultatet for 2025 vægtes fem gange højere end resultatet i 2021.

Opgørelse af virksomhedens merindtjening					
	År 2021	År 2022	År 2023	År 2024	År 2025
Resultat før skat	864.375	1.225.000	1.750.000	1.540.000	2.000.000
Renteindtægter (-)			-4.000	-10.000	-10.000
Renteudgifter (+)	3.000	1.500			
Reguleret driftsresultat	867.375	1.226.500	1.746.000	1.530.000	1.990.000
Vægtning	1	2	3	4	5
Vægtet resultat	867.375	2.453.000	5.238.000	6.120.000	9.950.000
Sum					24.628.375
Vægtet resultat (divideret med 15)					1.641.892

Det vægtede resultat giver 1.641.892 kr. hvilket skal korrigeres for driftsherreløn og normalforrentning. Driftsherrelønnen opgøres som tidlige omtalt til 50 % af det vægtede resultat og normalforrentningen opgøres til kapitalafkastsatsen tillagt 3 %-point hvilket i 2025 giver 5 % af virksomhedens driftsaktiver. Driftsaktiverne udgør ultimo 2025 3,8 mio. kr. hvilket der findes frem til i forbindelse med opgørelsen af merindtjeningens levetid.

Driftsherreløn	1.641.892 x 50%				820.946
Resultat					820.946
Normalforrentning af driftsaktiver kapital sats (2%) + 3%	3.800.000	5,00%			190.000
Merindtjening					630.946

Efter korrektion af driftsherreløn og normalforrentning udgør merindtjeningen 630.946 kr. Efterfølgende skal merindtjeningens kapitaliseres og korrigeres for levetid. Levetiden fastsættes ud fra den annualiserede omsætningsvækst og det gennemsnitlige afkast af den investerede kapital.

Opgørelse af merindtjeningens levetid					
	19	20	21	24	25
	År 1	År 2	År 3	År 4	År 5
Omsætning	5.318.748	5.426.934	6.669.028	10.400.000	11.500.000
Annualiseret vækst					21,26%
Aktiver i alt	2.719.649	4.095.047	5.957.563	5.500.000	7.250.000
Likvide beholdning	290.000	1.346.000	619.000	2.250.000	3.450.000
Investeret kapital (IK)	2.429.649	2.749.047	5.338.563	3.250.000	3.800.000
Driftsresultat efter skat	676.553	956.670	1.361.880	1.193.400	1.552.200
Afkast af investeret kapital (IK)	27,85	34,80	25,51	36,72	40,85
Gennemsnitligt afkast					33,14

Den annualiserede omsætningsvækst udgør 21 % og det gennemsnitlige afkast af den investerede kapital udgør 33 % Ud fra de to parametre kan levetiden fastsættes til 15 år ud fra skatteministeriets tabel, som fremgår af afsnittet 5.6 virksomhedsomdannelse.

(Skatteministeriet, 2025b, pp. Bilag 1, nr. 2)

Det sidste der skal bruges for at beregne virksomhedens goodwill er kapitaliseringsfaktoren, som kan opgøres ud fra skatteministeriet tabel når man kender levetiden og kapitalafkastsatsen. Tabellen fremgår af afsnittet 5.6 virksomhedsomdannelse (Skatteministeriet, 2025b, pp. Bilag 1, nr. 2) Kapitaliseringsfaktoren udgør 4,68 ud fra en levetid på 15 år og en kapitalafkastsats på 2 %.

Når merindtjeningen og kapitaliseringsfaktoren kendes, skal de to ganges med hinanden for at finde frem til virksomhedens goodwill.

Kapitalisering af merindtjening (Goodwillværdi)		
Kapitaliseringsfaktor	Tabelopslag med diskonteringsrente på (2%+8%) og levetid på 15 år	4,68
Kapitaliseret merindtjening		2.952.827

Virksomhedens egenkapital (med goodwill)	
Virksomhedens goodwillværdi	2.950.000
Virksomhedens egenkapital	7.000.000
Virksomhedens værdi	9.950.000

Virksomhedens beregnede goodwill efter den skematiske metode udgør 2.952.827 kr. hvilket i de efterfølgende beregninger afrundes til 2,95 mio. kr. Hvilket giver virksomheden en værdi med goodwill på 9,95 mio. kr.

Virksomhedens værdi med den beregnede goodwill kan efterfølgende anvendes som en anslået handelsværdi til beregningerne af de skattemæssige konsekvenser, samt hvilket provenu indehaveren vil stå tilbage med efter skat.

5.1 Fuldstændig ophør i virksomhedsskatteordningen

Den første mulighed for salg af virksomhed i virksomhedsskatteordningen er salg af aktiviteten, som vil være salg af varebeholdninger, samt den beregnede goodwill. Hvilket betyder ophør i virksomhedsskatteordningen, da man ikke længere lever op til kravet om selvstændig erhvervmæssig virksomhed. (Skattestyrelsen, 2026)

Som tidligere konkluderet vil man ved ophør i virksomhedsskatteordningen kunne fortsætte indkomståret ud, så man først ophørsbeskattes i efterfølgende år. Det betyder at hvis indehaveren af virksomheden med detailhandel sælger virksomheden 1/1-2026 vil han kunne anvende virksomhedsskatteordningen året ud, og først beskattes af det resterende opsparede overskud i indkomståret 2027. Til skatteberegninger for 2026 og senere indkomstår anvendes skattesatserne for 2026, da skattesatserne for senere indkomst først offentliggøres kort før indkomståret.

Ved beregningen af skatten for 2026 og 2027 tages der udgangspunkt i at der ikke er øvrige indtægter end avancen ved salg af virksomhedens aktivitet, hvilket er den beregnede goodwill. Derved er det skattepligtige resultat i virksomhedsskatteordningen 2.950.000 kr.

Sammenlagt med det opsparede overskud tillagt virksomhedsskat på 5.769.231 kr. giver det 8.719.231 kr. der skal beskattes over to indkomstår. Da beløbet er over dobbelt så stort som toptopkattegrænsen i 2026 på 2.818.152 kr. før am-bidrag vil det mest optimale være at der anvendes op til toptopkattegrænsen i begge indkomstår. (Skattestyrelsen, 2026ae) I hvilket indkomstår man vælger at betale toptopkat eller om man fordeler det i begge indkomstår har ikke den store betydning. Det mest optimale vil dog være at optimere op til grænsen for toptopkat i 2026 og så tage toptopskatten i 2027, da grænsen nok hæves i 2027, samt man udskyder beskatningen mest muligt.

Ved beskatningen i 2026 hvor man fortsat har opretholdt virksomhedsskatteordningen, vil det være muligt at beregne kapitalafkast af kapitalafkastgrundlaget primo på 5 mio. kr. hvilket med seneste kapitalafkastsat 2 % vil udgøre 100 t.kr. Det betyder at 100 t.kr. af det skattepligtige resultat på 2,95 mio. kr. beskattes som kapitalafkast og at der er 2,85 mio. kr. tilbage til beskatning som personlig indkomst. Dog som tidligere omtalt vil det være optimalt at optimere til toptopskattegrænsen på 2.818.152 kr. i 2026, hvilket betyder at differencen skal opspares til virksomhedsbeskatning. Differencen der skal beskattes til virksomhedsbeskatning er 31.848 kr. Til skatteberegningen af indehaverens skat for 2026 er der anvendt en kommuneskat på 25 % og en kirkeskat på 0,9 % hvilet er gennemsnittet for medlemmer af folkekirken i 2026. (Skatteministeriet, 2025c)

Beregning af skat 2026				
Kapital afkast		100.000,00		
Indkomst til virksomhedsbeskatning		31.847,00		
Personlig indkomst før am-bidrag		2.818.152,00		
Personlig indkomst efter am-bidrag		2.592.699,84		
Ligningsmæssige fradrag				
Beskæftigelsesfradrag		63.300,00		
Jobfradrag		3.100,00		
		66.400,00		
	Sats	Grundlag	Bundgrænse	Skat
AM-bidrag	8,00%	2.818.152,00	-	225.452,16
Bundskat	12,01%	2.692.699,84	54.100,00	316.895,84
Kommuneskat	25,00%	2.626.299,84	54.100,00	643.049,96
Kirkeskat	0,90%	2.626.299,84	-	23.636,70
Mellemskat	7,50%	2.592.699,84	641.200,00	146.362,49
Topskat	7,50%	2.592.699,84	777.900,00	136.109,99
mellemskat (kapitalindkomst)	7,50%	100.000,00	55.000,00	3.375,00
Toptopskat	5,00%	2.592.699,84	2.592.700,00	- 0,01
Virksomhedsskat	22,00%	31.847,00	-	7.006,34
Kapitalindkomst (nedslag skat over 42%) 44,51 % - 42% = 2,51 %	2,51%	100.000,00	55.000,00	- 1.129,50
				1.500.758,97

Indehaveren skal i 2026 betale 1.500.759 kr. i skat når der optimeres til toptopskattegrænsen.

I 2027 vil indehaveren ophører i virksomhedsskatteordningen og det opsparede overskud vil komme til beskatning, hvilket er en personlig indkomst på 5.801.078 kr.

Beregning af skat 2027	2026 satser anvendt			
Kapital afkast			-	
Indkomst til virksomhedsbeskatning			-	
Personlig indkomst før am-bidrag		5.801.078,21		
Personlig indkomst efter am-bidrag		5.336.991,95		
Hævet opspareret overskud ex skat		4.524.841,00		
Ligningsmæssige fradrag				
Beskæftigelsesfradrag		63.300,00		
Jobfradrag		3.100,00		
		66.400,00		
	Sats	Grundlag	Bundgrænse	Skat
AM-bidrag	8,00%	5.801.078,21	-	464.086,26
Bundskat	12,01%	5.336.991,95	54.100,00	634.475,32
Kommuneskat	25,00%	5.270.591,95	54.100,00	1.304.122,99
Kirkeskat	0,90%	5.270.591,95	-	47.435,33
Mellemskat	7,50%	5.336.991,95	641.200,00	352.184,40
Topskat	7,50%	5.336.991,95	777.900,00	341.931,90
Toptopskat	5,00%	5.336.991,95	2.592.700,00	137.214,60
Virksomhedsskat	22,00%	5.801.078,21	-	1.276.237,21
				2.005.213,58

Indehaveren skal i 2027 betale 2.005.214 kr. i skat, hvor af der betales 137 t.kr. i toptopskat. Sammenlagt betyder det at der for 2026 og 2027, samt aconto virksomhedsskat er betalt 4.775 t.kr. i skat ved afhændelsen af virksomheden.

Realiseret	
Varelager solgt til bogført værdi	3.500.000,00
Øvrig omsætningsaktiver realiseret i 2026	300.000,00
Likvider	3.450.000,00
Anden gæld afregnet i 2026	- 250.000,00
Goodwill/Avance	2.950.000,00
	9.950.000,00
Skat	- 4.775.203,32
	5.174.796,68

Det betyder at indehaveren efter salg af aktiviteten og betalingen af skatten over to år ender med at stå tilbage med 5.175 t.kr. Når man vælger at opretholde virksomhedsskatteordningen året ud i salgsåret, skal man dog være opmærksom på at man stadig skal bevare opdelingen mellem virksomhedsøkonomi og privatøkonomi. Hvis man bare hæver det hele i salgsåret, vil alt opspareret overskud og avancen komme til beskatning i 2026. Det betyder at der skal betales 5.070 t.kr. i skat og indehaveren vil kun stå tilbage med 4.880 t.kr.

5.2 Opretholdelse af virksomhedsskatteordningen

Den anden mulighed for salg i virksomhedsskatteordningen, er som før at sælge driften, men fortsætte i virksomhedsskatteordningen ved at anskaffe sig anden aktivitet der medfører at kravet om selvstændig erhvervsmæssig virksomhed opretholdes. De fleste der gerne vil opretholde virksomhedsskatteordningen, anskaffer sig en udlejningsejendom, da det er en af de muligheder der kræver mindst arbejde. Udlejningsejendommen skal være anskaffet inden udgangen af det efterfølgende indkomstår efter salget af den tidligere aktivitet, for at opretholde virksomhedsordningen uden ophør. (Skatteministeriet, 2021b, p. VSL §15 stk. 2)

Det betyder at hvis indehaveren af virksomheden med detailhandel anskaffer sig en udlejningsejendom, kan han opretholde virksomhedsskatteordningen og fordele det opsparede overskud i fremtidige indkomstår. I indkomståret 2026, vil virksomheden have samme skattepligtige resultat som ved fuldstændigt ophør. Det vil dog være mere fordelagtigt at opspare mere af avancen ved salget, nu hvor virksomhedsskatteordningen kan opretholdes. Det vil være en fordel at fordele den personlige indkomst, så man optimerer til enten mellemskat eller topskat, da det er der de største spring i beskatningen kommer. Men det afhænger af indehaverens tidshorisont, samt om der er anden personlig indkomst. Indehaveren af virksomheden med detailhandel har dog ikke oplyst om anden fremtidig indkomst, så beskatningen og tidshorisonten beregnes efter optimering til topskattegrænsen.

I virksomheden med detailhandel tages der udgangspunkt i at der anskaffes en udlejningsejendom i starten af 2027 til 1 mio. kr., som generer et årligt overskud på 50 t.kr. overskuddet vil blive dækket af kapitalafkastet, så beskatningen heraf vil være kapitalindkomst. I beregningerne vil der desuden modregnes skatten af kapitalindkomsten, så udlejningsejendommen ikke påvirker den samlede beskatning af avance og opsparet overskud.

Ud fra det skattepligtige resultat i 2026 på 2,95 mio. kr. er det fortsat muligt af flytte 100 t.kr. til kapitalindkomst, som ved ophør i virksomhedsskatteordningen. Det betyder at der er 2,85 mio. kr. resterende til personlig indkomst, men for at optimere skatten optimeres der til topskattegrænsen, som i 2026 er 845.544 kr. før am-bidrag. (Skattestyrelsen, 2026ae) Det betyder at differencen skal opspares til virksomhedsbeskatning, hvilket udgør 2.004.456 kr.

Beregning af skat 2026				
Kapital afkast		100.000,00		
Indkomst til virksomhedsbeskatning		2.004.456,00		
Personlig indkomst før am-bidrag		845.544,00		
Personlig indkomst efter am-bidrag		777.900,48		
Ligningsmæssige fradrag				
Beskæftigelsesfradrag		63.300,00		
Jobfradrag		3.100,00		
		66.400,00		
	Sats	Grundlag	Bundgrænse	Skat
AM-bidrag	8,00%	845.544,00	-	67.643,52
Bundskat	12,01%	877.900,48	54.100,00	98.938,44
Kommuneskat	25,00%	811.500,48	54.100,00	189.350,12
Kirkeskat	0,90%	811.500,48	-	7.303,50
Mellemskat	7,50%	777.900,48	641.200,00	10.252,54
Topskat	7,50%	777.900,48	777.900,00	0,04
Mellem (kapitalindkomst)	7,50%	100.000,00	55.000,00	3.375,00
Virksomhedsskat	22,00%	2.004.456,00	-	440.980,32
Kapitalindkomst (nedslag skat over 42%)				
44,51 % - 42% = 2,51 %	2,51%	100.000,00	55.000,00	- 1.129,50
				816.713,97

Indehaveren skal i 2026 betale 817 t.kr. i skat, når der optimeres til topskattegrænsen og der opspares 1.563.476 kr. ekskl. virksomhedsskat. Det betyder at der er 6.063.476 kr. i opsparet overskud ekskl. virksomhedsskat primo 2027. Når det opsparede overskud hæves til beskatning, er det tillagt virksomhedsskat, så for at nå topskattegrænsen skal der årligt hæves 845.544 kr. fratrukket virksomhedsskat, som giver 659.524 kr. Derudfra kan det beregnes hvor mange år det vil tage at hæve det opsparede overskud, uden beskatning til topskat.

	Opsparet overskud primo	Opsparet overskud ultimo	Til beskatning / Opsparing
2026	4.500.000,00	6.063.476,00	- 1.563.476,00
2027	6.063.476,00	5.403.952,00	659.524,00
2028	5.403.952,00	4.744.428,00	659.524,00
2029	4.744.428,00	4.084.904,00	659.524,00
2030	4.084.904,00	3.425.380,00	659.524,00
2031	3.425.380,00	2.765.856,00	659.524,00
2032	2.765.856,00	2.106.332,00	659.524,00
2033	2.106.332,00	1.446.808,00	659.524,00
2034	1.446.808,00	787.284,00	659.524,00
2035	787.284,00	127.760,00	659.524,00
2036	127.760,00	-	127.760,00

Det vil tage lige over 10 år før hele det opsparede overskud er hævet, så det er en lang periode hvor indehaveren ikke kan hæve de sidste midler ud af virksomheden. Derfor skal der også være en væsentlig skattebesparelse ved at fordele indkomsten. For at kunne beregne den samlede beskatning skal beskatningen kendes for indkomståret 2027 samt 2036, da indkomstårene imellem antages at have samme beskatning som 2027.

Beregning af skat 2027				
Indtægt udlejning		50.000,00		
Kapital afkast		50.000,00		
Personlig indkomst før am-bidrag		845.544,00		
Personlig indkomst efter am-bidrag		777.900,48		
Ligningsmæssige fradrag				
Beskæftigelsesfradrag		63.300,00		
Jobfradrag		3.100,00		
		66.400,00		
	Sats	Grundlag	Bundgrænse	Skat
AM-bidrag	8,00%	845.544,00	-	67.643,52
Bundskat	12,01%	827.900,48	54.100,00	92.933,44
Kommuneskat	25,00%	761.500,48	54.100,00	176.850,12
Kirkeskat	0,90%	761.500,48	-	6.853,50
Mellemskat	7,50%	777.900,48	641.200,00	10.252,54
Topskat	7,50%	777.900,48	777.900,00	0,04
Topskat (kapitalindkomst)	15,00%	50.000,00	55.000,00	-
Toptopskat	5,00%	777.900,48	2.592.700,00	-
Virksomhedsskat	22,00%	-	-	- 186.020,00
Kapitalindkomst (nedslag skat over 42%)				
52,01 % - 42% = 10,01 %	10,01%	50.000,00	55.000,00	-
				168.513,15
Skat af udlejning fratrækkes (kapitalindkomst)				- 18.955,00
Beregnet skat eksklusiv indtægt fra udlejning				149.558,15

Skatten som indehaveren skal betale for indkomståret 2027 er 150 t.kr. når beskatningen af udlejningsejendommen ikke medregnes. Dermed kendes skatten nu for perioden 2027 til og med indkomståret 2035, når der tages udgangspunkt i skattesatserne for 2026.

Beregning af skat 2036				
Indtægt udlejning		50.000,00		
Kapital afkast		50.000,00		
Personlig indkomst før am-bidrag		163.794,87		
Personlig indkomst efter am-bidrag		150.691,28		
Ligningsmæssige fradrag				
Beskæftigelsesfradrag		20.883,85		
Jobfradrag		-		
		20.883,85		
	Sats	Grundlag	Bundgrænse	Skat
AM-bidrag	8,00%	163.794,87	-	13.103,59
Bundskat	12,01%	200.691,28	54.100,00	17.605,61
Kommuneskat	25,00%	179.807,44	54.100,00	31.426,86
Kirkeskat	0,90%	179.807,44	-	1.618,27
Mellemskat	7,50%	150.691,28	641.200,00	-
Topskat	7,50%	150.691,28	777.900,00	-
Topskat (kapitalindkomst)	15,00%	50.000,00	55.000,00	-
Toptopskat	5,00%	150.691,28	2.592.700,00	-
Virksomhedsskat	22,00%	-	-	- 36.034,87
Kapitalindkomst (nedslag skat over 42%)				
52,01 % - 42% = 10,01 %	10,01%	50.000,00	55.000,00	-
				27.719,46
Skat af udlejning fratrækkes (kapitalindkomst)				- 18.955,00
Beregnet skat eksklusiv indtægt fra udlejning				8.764,46

Beskatningen for 2036 udgør kun 8.764 kr. Da den personlige indkomst er meget lav og en stor del dækkes af personfradraget. Da skatten kendes for alle indkomstårene, kan den samlede skat opgøres og det vides hvor meget indehaveren vil stå tilbage med.

	Opsparet	Opsparet	Til beskatning /	
	overskud primo	overskud ultimo	Opsparing	Skat
2026	4.500.000,00	6.063.476,00	- 1.563.476,00	816.713,97
2027	6.063.476,00	5.403.952,00	659.524,00	149.558,15
2028	5.403.952,00	4.744.428,00	659.524,00	149.558,00
2029	4.744.428,00	4.084.904,00	659.524,00	149.558,00
2030	4.084.904,00	3.425.380,00	659.524,00	149.558,00
2031	3.425.380,00	2.765.856,00	659.524,00	149.558,00
2032	2.765.856,00	2.106.332,00	659.524,00	149.558,00
2033	2.106.332,00	1.446.808,00	659.524,00	149.558,00
2034	1.446.808,00	787.284,00	659.524,00	149.558,00
2035	787.284,00	127.760,00	659.524,00	149.558,00
2036	127.760,00	-	127.760,00	8.764,46
			4.500.000,00	2.171.500,58

Realiseret	
Varelager solgt til bogført værdi	3.500.000,00
Øvrig omsætningsaktiver realiseret i 2026	300.000,00
Likvider	3.450.000,00
Anden gæld afregnet i 2026	- 250.000,00
Goodwill/Avance	2.950.000,00
	9.950.000,00
Skat	- 3.440.731,35
	6.509.268,65

Den samlede skat for perioden 2026 til 2036 udgør 2.172 t.kr. hvilket skal tillægges den aconto betalte virksomhedsskat af det opsparede overskud på 4,5 mio. kr. Samlet giver det en skat på 3.441 t.kr. Det betyder at indehaveren i 2036 vil have realiseret 6.509 t.kr. fra salget af virksomheden, ved at fordele skatten over 11 år. Hvis ikke indehaveren har noget i mod at vente to år mere på at få det hele beskattet, kan han vælge at optimere til mellemskatten hvor det så vil tage 13 år. Ved optimering til mellemskatten vil der efter de 13 år være realiseret 6.690 t.kr. hvilket er 181 t.kr. mere end ved beskatning til topskattegrænsen. Beregninger med optimering til mellemskatten fremgår af bilag 2.

Ved optimering til topskattegrænsen er det 1.334 t.kr. mere end ved fuldstændigt ophør og ved optimering til mellemskattegrænsen er det 1.515 t.kr. Det kan derfor konkluderes at der er en del skat at spare ved at opretholde virksomhedsskatteordningen, hvis man har tiden og ikke anden personlig indkomst.

5.3 Virksomhedsomdannelse

Den tredje mulighed for salg i virksomhedsskatteordningen er salg efter virksomhedsomdannelse og eventuelt anpartsombytning. Hvis det skal have betydning for beskatningen, skal omdannelsen være skattefri, da ved en skattepligtig virksomhedsomdannelse vil ophørsbeskatningen være lig med beskatningen ved fuldstændigt ophør. En skattepligtig virksomhedsomdannelse vil ikke give mening, da indehaveren vil få en stor indkomst til beskatning som personlig indkomst i omdannelsesåret. Ved en skattefri virksomhedsomdannelse er fordelene dog at man slipper for ophørsbeskatningen og udskyder beskatningen af det opsparede overskud, så det først beskattes ved afståelsen af anparterne/aktierne. Ved afståelse af et omdannet selskab vil afståelsessummen fratrukket anskaffelsessummen blive beskattet som aktieindkomst for anpartshaveren. Den beskatning kan dog udskydes med en skattefri anpartsombytning, så det omdannede selskab kan sælges uden beskatning, efter holdingkravet på tre år.

For indehaveren af detailforretningen betyder det at han kan foretage en skattefri virksomhedsomdannelse, og efterfølgende sælge virksomheden med beskatningen som aktieindkomst. Eller han kan vælge også at foretage skattefri anpartsombytning med stiftelse af holdingselskab og sælge efter holdingkravet uden beskatning. Efterfølgende er det så muligt løbende at hæve udbytte fra holdingselskabet til aktieindkomst, hvor en større del af beskatningen er til 27 % (Skattestyrelsen, 2026ae) For at undersøge indehaverens muligheder vil beskatning beregnes for afståelse efter skattefri virksomhedsomdannelse uden ombytning, som vil have samme tidshorisont som fuldstændig afståelse. Der vil også beregnes beskatning ved afståelse efter skattefri anpartsombytning og udløb af holdingkravet, med beskatning efter samme tidshorisont, som ved opretholdelse af virksomhedsskatteordningen og optimering til mellemskattegrænsen og topskattegrænsen. Ud fra de tre beregninger kan beskatningen sammenholdes med de andre muligheder for salg i virksomhedsskatteordningen, da de beregnes ud fra at indehaveren har alt beskattet i henholdsvis 2026, 2036 eller 2038.

Ved skattefri virksomhedsomdannelse af virksomheden med detailhandel skal det sikres at alle betingelserne overholdes. Først kan det bekræftes at alle aktiver og passiver overdrages og at der er en positiv indskudskonto. Det kan også lade sig gøre at foretage omdannelsen inden for 6 måneder og det er ikke så væsentligt hvornår den bliver foretaget inden for de 6 måneder, bare den skattefrie anpartsombytning foretages inden årets udløb, så vil det ikke have betydning for skatteberegning. Det vil kun have betydning for hvornår i 2029 selskabet

kan sælges, da holdingkravet løber i tre år. Betingelsen om at vederlaget skal bestå af aktier eller anparter overholdes også, da der omdannes til et anpartsselskab og der indskydes ikke andet end virksomheden der omdannes. Den sidste betingelse er at anskaffelsessummen ikke er negativ, hvilket først skal beregnes for at kunne vurdere om betingelsen overholdes, dog er det ikke en betingelse der gælder i dette tilfælde, da indehaveren har anvendt virksomhedsskatteordningen i 2026 og ikke har andre virksomheder, end virksomheden der omdannes.

Ved den skattefri virksomhedsomdannelse skal der opgøres en åbningsbalance og en anskaffelsessum på anparterne. I forbindelse dermed skal indehaveren vælge om hensat til senere hævning 2 mio. kr. skal indgå i omdannelsen eller stå uden for. I dette tilfælde vælges det at lade hensat til senere hævning stå uden for og medregne dem som passiv i åbningsbalancen, samt udbetale dem inden stiftelsen. Det vælges da der er likvider i selskabet til at udbetale de 2 mio. kr. og for ikke at låse dem på anskaffelsessummen til den dag hvor selskabet sælges. Hvis man valgte at lade hensat til senere hævning indgå på egenkapitalen ville det også betyde at køberen skulle betale det mere for selskabet, hvis selskabet sælges uden der er foretaget anpartsombytning. Indehaveren skal også vælge om opsparet overskud skal indgå i omdannelsen, eller holdes uden for. Det opsparede overskud vælges at lade indgå i omdannelsen og modregnes i anskaffelsessummen, da det ellers kommer til beskatning som personlig indkomst i omdannelsesåret.

Åbningsbalancen skal foretages første dag efter virksomhedens sidste indkomstår, hvilket var 31. december 2025, så åbningsbalancen er pr. 1. januar 2026. I åbningsbalancen skal aktiver og passiver ansættes til handelsværdi, hvilket betyder at der skal beregnes en goodwill og opgøres en udskudt skat. Goodwill er tidligere beregnet til for at anslå en handelspris for virksomheden, så kendes allerede og udgør 2.950 t.kr. Den udskudte skat opgøres til 22 % af forskelle mellem åbningsbalancen til handelsværdier og de opgjorte aktiver og passiver til skattemæssig værdi. Aktiver og passiver opgøres for virksomheden med detailhandel til at have samme værdi, kun med goodwill til forskel, da den ingen værdi har skattemæssigt. Den udskudte skat udgør derfor 649 t.kr. Til opgørelse af anskaffelsessummen opgøres aktiver og passiver til den skattemæssige værdi, hvilket er de samme værdi der anvendes til opgørelsen af den udskudte skat, så til opgørelsen af anskaffelsessummen opgøres aktiver og passiver til den skattemæssigt bogførte værdi ultimo indkomståret 2026 uden goodwill og udskudt skat.

Opgørelse af kapitalandelens anskaffelsessum					
AKTIVER	Personlig balance 31/12 2025	Personlig skatteværdi 31/12 2025	Åbningsbal. selskab 1/1 2026	Selskabets skatteværdi 1/1 2026	Kapitalandelens anskaffelsessum
ANLÆGSAKTIVER					
<u>Immaterielle aktiver</u>					
Goodwill	0	0	2.950.000	0	0
Immaterielle aktiver i alt	0	0	2.950.000	0	0
Anlægsaktiver i alt	0	0	2.950.000	0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER					
<u>Varebeholdninger</u>					
Fremstillede varer	3.500.000	3.500.000	3.500.000	3.500.000	3.500.000
	3.500.000	3.500.000	3.500.000	3.500.000	3.500.000
<u>Tilgodehavender</u>					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000
Andre tilgodehavender	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
Tilgodehavender i alt	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000
<u>Likvide beholdninger</u>					
Likvide beholdninger	3.450.000	3.450.000	3.450.000	3.450.000	3.450.000
Likvide beholdninger i alt	3.450.000	3.450.000	3.450.000	3.450.000	3.450.000
Omsætningsaktiver i alt	7.250.000	7.250.000	7.250.000	7.250.000	7.250.000
AKTIVER I ALT	7.250.000	7.250.000	10.200.000	7.250.000	7.250.000
PASSIVER					
HENSATTE FORPLIGTELSE					
Udskudt skat	0	0	649.000	0	0
GÆLDSFORPLIGTELSE					
<u>Kortfristet gæld</u>					
Anden gæld	250.000	250.000	250.000	250.000	250.000
Hensat til senere hævning - ultimo	0	0	2.000.000	2.000.000	2.000.000
Kortfristet gæld i alt	250.000	250.000	2.250.000	2.250.000	2.250.000
Gældsforpligtelser i alt	250.000	250.000	2.250.000	2.250.000	2.250.000
PASSIVER I ALT	250.000	250.000	2.899.000	2.250.000	2.250.000
EGENKAPITAL					
Modregning af opsparet overskud, netto					-4.500.000
Anparternes skattemæssige anskaffelsessum					500.000

Ved indregning af de valg der er foretaget vedrørende hensat til senere hævning, samt opsparet overskud bliver åbningsbalancen som ovenstående og den skattemæssige anskaffelsessum udgør 500 t.kr. Det betyder at når anparterne sælges kan der fratrækkes 500 t.kr. i indkomsten der skal beskattes som aktieindkomst. Ud fra åbningsbalancen og anskaffelsessummen kan beskatningen ved afhændelse uden anpartsombytning beregnes.

Det vil antages at selskabet sælges til den regnskabsmæssige værdi, som er lig med egenkapitalen på åbningsbalancen. Det betyder at handelsprisen er 7.301 t.kr. tillagt det udbetalte hensat til senere hævning giver det 9.301 t.kr., hvilket er 649 t.kr. lavere end det indehaveren vil få ved salg af driften i virksomhedsskatteordningen. Det skyldes at køberen

overtager den udskudte skat og derfor selvfølgelig skal betale tilsvarende mindre. Det betyder at sælger skal beskattes af afståelsen af anparterne, hvilket udgør handelsværdien 7.301 t.kr. fratrukket den skattemæssige anskaffelsessum 500 t.kr. Så der skal beskattes 6.801 t.kr. som aktieindkomst, som i 2026 er 27 % op til 79.400 kr. hvis man ikke er gift, eller det dobbelte hvis man er gift og alt derover til 42 %. (Skattestyrelsen, 2026ae)

	Alt udlodes i afståelses året		Alt udlodes i afståelses året
	Ugift	Udbetalt til indehaver	9.301.000,00
Betalt aconto skat	1.269.231,00	Skat	4.113.741,00
27%	21.438	Realiseret efter salg	5.187.259,00
42%	2.823.072		
	4.113.741		

Det giver tillagt den aconto betalte virksomhedsskat en samlet skattebetaling på 4.114 t.kr. når der tages udgangspunkt i at sælgeren ikke er gift. Det vides ikke om sælgeren er gift eller om en eventuel ægtefælle har anden aktieindkomst, så det antages at han ikke er gift. Samlet set betyder det at han efter salget af anparterne står tilbage med 5.187 t.kr. Hvilket kun er ca. 12 t.kr. mere end ved fuldstændigt ophør i virksomhedsskatteordningen. Det gør det ikke så attraktivt at foretage omdannelsen, da det vil koste mere administrativt at foretage omdannelsen. Derfor er det relevant at se på hvor meget der kan spares ved at foretage en skattefri anpartsombytning med salg efter holdingkravet, så en større del af aktieindkomsten kan beskattes til 27 %.

Ved en skattefri anpartsombytning med det formål at kunne sælge uden afståelsesbeskatning, vil det kun være muligt at foretage ombytningen uden tilladelse. Det skyldes som tidligere omtalt at skattefri anpartsombytning med tilladelse ikke kan foretages hvis formålet er skatteudskydelse. Derfor skal ombytningen være uden tilladelse og som følge deraf med overholdelse af holdingkravet. Ved stiftelsen og ombygningen, vil værdiansættelsen af det omdannede selskab forudsættes at være den samme, som ved omdannelsen. Derfor kan ombygningen foretages ud fra åbningsbalancen ved omdannelsen, hvilket betyder at åbningsbalancen for det nye holdingselskab vil udgøre to regnskabsposter. Den ene vil være kapitalandele i tilknyttede virksomheder, som vil udgøre kostprisen, hvilket er egenkapitalen i datterselskabet 7.301 t.kr. Den anden post vil være egenkapitalen, som vil udgøre en selskabskapital og en overkurs der samlet giver 7.301 t.kr.

Når den skattefrie anpartsombytning er foretaget i 2026, vil det betyde at holdingselskabet først kan sælge anparterne i datterselskabet i 2029 hvis ombygningen skal forblive skattefri. Det forudsættes ved beregning af beskatningen, at selskabet har samme værdi og sælges til

samme pris i 2029. Derved vil det være sammenligneligt med de øvrige metoder for salg af virksomheden. Efter et salg i 2029 vil der tages udgangspunkt i at alt er udloddet og beskattet i samme år, som ved delvisophør og optimering til henholdsvis topskattegrænsen og mellemskattegrænsen. Det betyder at der vil blive regnet på beskatningen frem til år 2036 og 2038.

Grundlaget der skal beskattes ved udlodning af udbytte, er det samme som ved salg lige efter omdannelsen. Så der skal beskattes 6.801 t.kr. som udbytte over enten 8 eller 10 år. Det betyder at til den lave beskatning på 27 % kan 635 t.kr. af indkomsten beskattes ved udlodning over 8 år og ved 10 år. 794 t.kr. Hvilket er til progressionsgrænsen for 2026, som er 79.400 kr. når anpartshaveren ikke er gift og ikke har anden aktie indkomst. (Skattestyrelsen, 2026ae)

Udlodning 8 år			Udlodning 10 år		
Skattesats	Til beskatning	Skat	Skattesats	Til beskatning	Skat
27%	635.200,00	171.504,00	27%	794.000,00	214.380,00
42%	6.165.800,00	2.589.636,00	42%	6.007.000,00	2.522.940,00
Betalt aconto skat		1.269.231,00	Betalt aconto skat		1.269.231,00
	6.801.000,00	4.030.371,00		6.801.000,00	4.006.551,00

Den samlede beskatning udgør tillagt den betalte aconto virksomhedsskat 4.030 t.kr. ved udlodning over 8 år eller 4.007 t.kr. over 10 år.

	Udlodning 10 år	Udlodning 8 år
	Ugift	Ugift
Udbetalt til indehaver	9.301.000,00	9.301.000,00
Skat	4.006.551,00	4.030.371,00
Realiseret efter salg	5.294.449,00	5.270.629,00

Samlet set betyder det at indehaveren står tilbage med 5.271 t.kr. ved udlodning over 8 år eller 5.294 t.kr. over 10 år. Det er henholdsvis 83 t.kr. eller 107 t.kr. mere end ved ophør lige efter omdannelsen. Det er ikke meget yderligere at få udbetalt ved at vente enten 11 eller 13 år, hvilket skyldes at det er et forholdsvis lille beløb der beskattes til 27 % når man ikke er gift. Hvis indehaveren er gift, vil besparelsen i stedet have været enten 179 t.kr. eller 226 t.kr. Beregninger fremgår af bilag 3. Det er fortsat ikke en stor besparelse når det sammenholdes med løbetiden. Der kan argumenteres for at der skal medregnes tre år yderligere til udbytte fordelingen, da der kan udloddes udbytte under de tre år med holdingkravet. Eller at perioden efter salget skal være tre år længere, for at være sammenlignelig med beskatningen efter delvis ophør. Hvis der medtages yderligere tre år, vil der kunne spares yderligere 36 t.kr. hvis man ikke er gift og 71 t.kr. hvis man er gift. Beregninger fremgår af bilag 3

Det kan efter gennemgangen af beskatningen for salg af virksomheden efter skattefri virksomhedsomdannelse, konkluderes at der ikke er meget at spare for indehaveren af detailforretningen på kort sigt. Ved den skattefri virksomhedsomdannelse og salg kort efter er der ikke nok at spare til at det ville kunne svare sig. Der vil være lidt skat at spare ved anpartsombytningen, men det har lange udsigter, særlig hvis indehaveren ikke er gift.

Fordelen ved at foretage skattefri virksomhedsomdannelse og skattefri anpartsombytning før salget, vil oftere være mulighederne for at investere i andre selskaber eller værdipapirer, for de midlerne der ikke er beskattet som personlig indkomst eller aktieindkomst.

5.4 Sammenholdelse af beskatning

Metode	Udbetalt til indehaver	Afvigelse fra fuldstændig ophør (2 år)	
	kr.	Kr.	%
Opretholdelse VSO mellemskat (13 år)	6.689.507	1.514.710	29,27%
Opretholdelse VSO topskat (11 år)	6.509.269	1.334.472	25,79%
Omdannelse/ombytning (13 år) Gift	5.413.549	238.752	4,61%
Omdannelse/ombytning (11 år) Gift	5.365.906	191.109	3,69%
Omdannelse/ombytning (13 år) Ugift	5.294.449	119.652	2,31%
Omdannelse/ombytning (11 år) Ugift	5.270.626	95.829	1,85%
Omdannelse (1 år) Gift	5.199.169	24.372	0,47%
Omdannelse (1 år) Ugift	5.187.259	12.462	0,24%
Fuldstændig ophør (2 år)	5.174.797	-	-
Fuldstændig ophør (1 år)	4.880.387	-	-

Ud fra de forskellige metoder til salg af detailvirksomheden i virksomhedsskatteordningen, ses det tydeligt at valget kan have væsentlig betydning for hvor meget indehaveren står tilbage med.

Særligt ved anskaffelsen af en udlejningsejendom og opretholdelse af virksomhedsskatteordningen er der mulighed for at optimere beskatningen, hvis man ikke har anden personlig indkomst i de efterfølgende år. Beskatningen sammenholdt med fuldstændigt ophør og beskatning over to indkomstår, er der 1.515 t.kr. at spare ved at optimere til mellemskatten og 1.334 t.kr. ved optimering til topskatten. Indehaveren er dog også ret låst i forhold til hvor meget der løbende kan hæves, sammenholdt med de øvrige metoder.

Ved den skattefrie virksomhedsomdannelse er der også mulighed for at opnå en dog markant mindre skattebesparelse, som dog er meget afhængelig af om indehaveren er gift og om der eventuelt er anden aktieindkomst. Indehaveren vil dog være knap så låst i hvor meget der kan hæves, da han alligevel vil komme til at betale 42 % skat af størstedelen af udbyttet, så kan han vælge at udlodde noget ekstra i de første år og stadig have mulighed for at udnytte optimal grænsen med 27 % beskatning resten af optimeringsperioden.

Ved salg og ophør i virksomhedsskatteordningen er der ikke mange optimeringsmuligheder, andet end at man får fordelt beskatning over to indkomstår. Det giver dog også en besparelse på 294 t.kr. ved at bare at vente med at hæve det sidste ud, til efter udgangen af indkomståret hvor man ikke længere opfylder kravene for virksomhedsskatteordningen.

6. Diskussion

Når indehaveren skal vælge metode til salg af virksomheden i virksomhedsskatteordningen, er det ikke kun relevant at se på den skattemæssige påvirkning. Det skyldes at der er mange parametre det har betydning for hvad der er mest optimalt i lige netop det tilfælde. Hvis han for eksempel står med en køber og ønsker et salg nu og her, så udelukker det muligheden for omdannelse efterfulgt af ombytning, da det vil bryde holdingkravet.

Indehaverens planer for fremtiden er også relevante for valget af metode. Hvis han har planer om at få anden personlig indkomst, som for eksempel et lønmodtagerjob. Det vil påvirke beskatningen ved opretholdelsen af virksomhedsskatteordningen, alt efter hvor stor en personlig indkomst der vil blive. Det vil påvirke beskatningen ved at der er et mindre spænd op til grænserne for mellemskat og topskat, så det vil tage længere tid at få brugt det opsparede overskud, uden at blive beskattet over grænserne. Personfradraget vil også blive brugt af den anden personlige indkomst. Det vil derfor være mest optimalt at fortsætte i virksomhedsskatteordningen hvis man planlægger at leve af indtægten fra salget af virksomheden i de efterfølgende år. Det kan fra 2025 for eksempel være hvis man går på folkepensionen, eller har få år til folkepensionen, da indkomst fra selvstændig virksomhed ikke længere modregnes i folkepensionen. (Danmark, 2026)

Ved omdannelse efterfulgt af ombytning vil det også have betydning og indehaveren har anden aktieindkomst, så som avance eller udbytte fra værdipapirer. Det skyldes at der vil være en mindre del af udbyttet der kan beskattes til 27 % og vil i stedet blive beskattet til 42 %. Hvis grænsen til 27 % beskatning udnyttes hvert år af anden aktie indkomst, vil beskatningen ende med at være den sammen som ved omdannelse og salg uden ombytning. Hvilket som tidligere konkluderet betyder at det ikke ville kunne svare sig at foretage ombytningen.

Ved omdannelsen har indehaveren dog flere muligheder for investering af midlerne der kun er beskattet til 22 %. Det skyldes at det modsat i virksomhedsskatteordningen er mulig at eje aktier, så det er muligt at investere i værdipapirer eller andre selskaber. (BDO, 2025)

Et andet parameter der er relevant for indehaveren når han skal vælge metode, er administration. Der følger også nogle omkostninger ved de forskellige metoder, som er relevante at tage højde for. Det mindst administrative ville være at sælge og ophører i virksomhedsskatteordningen, da alt kommer til beskatning og man skal ikke tænke på at holde virksomhedsøkonomi og privat økonomi adskilt, medmindre man vil opretholde virksomhedsskatteordningen året ud.

De andre metoder kræver en del mere administration. Ved at opretholde virksomhedsskatteordningen vil der være en virksomhed der skal drives videre af indehaveren, selv om det kun behøver at være en udlejningsejendom, skal indehaveren stadig bruge tid på at passe og vedligeholde ejendommen, samt sikre den er udlejet. Derudover skal virksomhedsøkonomien stadig holdes adskilt fra privatøkonomien, samt indkomst, hævning og opsøret overskud skal opgøres årligt ved årsopgørelsen.

Ved omdannelsen er der en del administrativt arbejde for revisoren, som er en omkostning for indehaveren, samt yderligere opgaver ved ombytningen. Ud over arbejdet ved omdannelsen og ombytningen skal der også udarbejdes regnskaber for det omdannede selskab og holdingselskabet frem til salget af det omdannede selskab. Derefter vil det kun være holdingselskabet der skal udarbejdes regnskab for.

Så ved den praktiske udførsel af metoderne er der en del arbejde til indehaveren ved at opretholde virksomhedsskatteordningen og en del omkostninger ved omdannelsen, da revisoren har en del arbejde.

7. Konklusion

Ved gennemgang af virksomhedsskatteordningen er der fundet frem til tre overordnede muligheder for salg af virksomhed i virksomhedsskatteordningen.

Første mulighed er salg af aktiviteten i virksomheden, efterfulgt af ophør i virksomhedsskatteordningen, som følge af manglende overholdelse af kravet om aktiv erhvervmæssig virksomhed.

Anden mulighed er salg af aktiviteten i virksomheden, efterfulgt af anden aktivitet, så virksomhedsskatteordningen opretholdes.

Tredje mulighed er salg af virksomheden efter virksomhedsomdannelse, herunder eventuelt først efter stiftelse af holdingselskab ved aktie/anpartsombytning.

De skattemæssige konsekvenser ved de tre metoder er meget påvirkelige af fremtidige planer for indehaveren af virksomheden der sælges. Under de optimale forhold uden anden personlig indkomst eller anden aktieindkomst vil det få nedenstående konsekvenser.

Ved den første mulighed med salg af aktiviteten og ophør i virksomhedsskatteordningen, vil den skattemæssige konsekvens være at avancen ved salget af aktiviteten og det opsparede overskud vil komme til beskatning. Det vil blive beskattet som personlig indkomst i salgsåret, dog med mulighed for opretholdelse af virksomhedsskatteordningen året ud, så den personlige indkomst fordeles over to år. For indehaveren af virksomheden med detailhandel betyder det at han efter salget vil stå tilbage med 4.880 t.kr. ved beskatning i salgsåret eller 5.175 t.kr. ved fordeling af indkomsten over to år.

Ved den anden mulighed med salg af aktiviteten og opretholdelse af virksomhedsskatteordningen ved anden aktivitet, vil den skattemæssige konsekvens være at skatten fortsat opgøres efter virksomhedsskatteordningen. Det giver muligheden for at avancen og det opsparede overskud kan fordeles i de efterfølgende år, så beskatningen som personlig indkomst kan holdes under grænserne for mellemskat, topskat eller toptopskat. Beskatningen kan fordeles over så mange år, som man ønsker, så længe man opretholder aktiv erhvervmæssig virksomhed og de øvrige krav i virksomhedsskatteordningen. For indehaveren af virksomheden med detailhandel betyder det at han vil stå tilbage med 6.509 t.kr. ved optimering til topskattegrænsen over 11 år, eller 6.690 t.kr. ved optimering til mellemskattegrænsen over 13 år.

Ved den tredje mulighed med virksomhedsomdannelse, er der flere parametre der påvirker de skattemæssige konsekvenser. Det er for eksempel om omdannelsen foretages skattefri og om der foretages skattefri aktie/anpartsombytning. Der tages kun udgangspunkt i skattefri virksomhedsomdannelse og skattefri aktie/anpartsombytning. Det skyldes at skattepligtig virksomhedsomdannelse giver samme skattemæssige konsekvenser som ved første mulighed, med salg af aktiviteten i virksomheden, efterfulgt af ophør i virksomhedsskatteordningen. Skattepligtig aktie/anpartsombytning giver samme skattemæssige konsekvenser som ved salg af virksomheden efter virksomhedsomdannelse, men uden aktie/anpartsombytning.

Ved salg af virksomheden efter skattefri virksomhedsomdannelse, vil de skattemæssige konsekvenser være at salgssummen fratrukket anskaffelsessummen ved omdannelsen, vil blive beskattet som aktieindkomst. For indehaveren af virksomheden med detailhandel betyder det at han vil stå tilbage med 5.187 t.kr.

Ved salg af virksomheden efter skattefri virksomhedsomdannelse efterfulgt af skattefri aktie/anpartsombytning, vil konsekvenserne være at det omdannede selskab ikke kan sælges i tre år, men derefter kan selskabet sælges skattefrit. Det betyder at midlerne fra salget vil stå i holdingselskabet og først blive beskattet den dag holdingselskabet sælges, lukkes eller udlodder udbytte. Dermed kan avancen udloddes over flere år og en større del kan blive beskattet til den lave sats for aktieindkomst. For indehaveren af virksomheden med detailhandel betyder det at han vil stå tilbage med 5.271 t.kr. ved udlodning over samme tidshorisont, som ved anden mulighed og optimering til topskattegrænsen. Ved samme tidshorisont som ved optimering til mellemskatten vil indehaverne stå tilbage med 5.294 t.kr.

Ud fra foretagne analyser kan det konkluderes at for indehaveren af virksomheden med detailhandel, vil det skattemæssigt mest favorable være at opretholde virksomhedsskatteordningen. Det kræver dog ingen anden personlig indkomst i de efterfølgende år, da det heller ikke ville være lige så favorabelt. Omdannelsen giver ikke en stor besparelse skattemæssigt, andet end hvis udbytte udloddes over mange år, dog giver den forbedrede investeringsmuligheder frem for at fortsætte i virksomhedsskatteordningen.

Samlet set er der ikke de store besparelser på kort sigt, men på længere sigt er der muligheder for at opnå en skattemæssig fordel. Fordelene er dog meget afhængelige af øvrige indtægter og generelle fremtidsplaner. Derfor vil det mest optimale ved salg af virksomhed i virksomhedsskatteordningen være individuelt for hver enkelt virksomhed og indehaver.

8. Litteraturliste

- BDO, 2025. *Hvad kan frie midler i virksomhedsskatteordningen bruges til?* [Online]
Available at: <https://www.bdo.dk/da-dk/faglig-info/depechen/depechen-artikler-2020/hvad-kan-frie-midler-i-virksomhedsordningen-bruges-til>
[Senest hentet eller vist den 2 5 2026].
- Danmark, U., 2026. *Borger Når du når folkepension.* [Online]
Available at: <https://www.borger.dk/pension-og-efterloen/Folkepension-oversigt/naar-du-er-paa-folkepension#c35c3e28-f6c1-48d3-ad2a-b89173fecc96>
[Senest hentet eller vist den 2 5 2026].
- Erhvervsstyrelsen, 2026. *Virksomhedsguiden.* [Online]
Available at: <https://virksomhedsguiden.dk/content/ydelser/omdannelse-af-personligt-ejet-virksomhed/709c901c-8c9a-4409-ae6a-f1243fe7253f/>
[Senest hentet eller vist den 8 4 2026].
- Landsskatteretten, 2014. *Ikke godkendt fradrag for underskud ved udlejning SKM2014.812.LSR.* [Online]
Available at: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=2167822&chk=217272&lang=da>
[Senest hentet eller vist den 7 4 2026].
- Skatteministeriet, 2021a. *Bekendtgørelse af lov om indkomstskat for personer m.v.* [Online]
Available at: <https://www.retsinformation.dk/eli/lta/2021/1284>
[Senest hentet eller vist den 2 april 2026].
- Skatteministeriet, 2021b. *Bekendtgørelse af lov om indkomstbeskatning af selvstændige erhvervsdrivende (virksomhedsskatteoven).* [Online]
Available at: <https://www.retsinformation.dk/eli/lta/2021/1836>
[Senest hentet eller vist den 5 4 2026].
- Skatteministeriet, 2025a. *Bekendtgørelse af selskabsskatteoven.* [Online]
Available at: <https://www.retsinformation.dk/eli/lta/2025/279#P17>
[Senest hentet eller vist den 8 4 2026].
- Skatteministeriet, 2025b. *Lov om ændring af boafgiftsloven, aktieavancebeskatningsloven og forskellige andre love.* [Online]
Available at: <https://www.retsinformation.dk/eli/lta/2025/369>
[Senest hentet eller vist den 12 4 2026].
- Skatteministeriet, 2025c. *Kommuneskatter - gennemsnitsprocenten i 2026.* [Online]
Available at: <https://skm.dk/tal-og-metode/satser/statistik-i-kommunerne/kommuneskatter-gennemsnitsprocenten-i-2026>
[Senest hentet eller vist den 17 04 2026].
- Skatteministeriet, 2026k. *Bekendtgørelse af lov om skattefri virksomhedsomdannelse.* [Online]
Available at: <https://www.retsinformation.dk/eli/lta/2026/24>
[Senest hentet eller vist den 11 4 2026].

Skattestyrelsen, 2025. *Indberetningsvejledning til etableringskontosystemet 1.2.1.* [Online]
Available at: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=2406493>
[Senest hentet eller vist den 5 4 2026].

Skattestyrelsen, 2026ab. *Den juridiske vejledning C.C.5.2.1.* [Online]
Available at: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1948842&chk=220619>
[Senest hentet eller vist den 5 4 2026].

Skattestyrelsen, 2026ac. *Den juridiske vejledning C.C.5.2.10.* [Online]
Available at: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1948909&chk=220619>
[Senest hentet eller vist den 5 4 2026].

Skattestyrelsen, 2026ad. *Den juridiske vejledning C.C.5.2.5.3.* [Online]
Available at: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1948881&chk=220619>
[Senest hentet eller vist den 5 4 2026].

Skattestyrelsen, 2026a. *Den juridiske vejledning C.C.5.2.13.1.* [Online]
Available at: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1948913>
[Senest hentet eller vist den 16 marts 2026].

Skattestyrelsen, 2026ae. *Satser.* [Online]
Available at: <https://skat.dk/hjaelp/satser>
[Senest hentet eller vist den 3 4 2026].

Skattestyrelsen, 2026b. *Den juridiske vejledning C.C.5.1.1.* [Online]
Available at: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1948839&chk=220619>
[Senest hentet eller vist den 2 april 2026].

Skattestyrelsen, 2026c. *Den juridiske vejledning C.C.5.2.5.1.* [Online]
Available at: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1948879&chk=220619>
[Senest hentet eller vist den 5 4 2026].

Skattestyrelsen, 2026d. *Den juridiske vejledning C.C.5.2.5.4.* [Online]
Available at: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1948882&chk=220619>
[Senest hentet eller vist den 5 4 2026].

Skattestyrelsen, 2026. *Den juridiske vejledning C.C.5.2.2.1.* [Online]
Available at: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1948846&chk=220619>
[Senest hentet eller vist den 16 4 2026].

Skattestyrelsen, 2026e. *Den juridiske vejledning C.C.5.2.6.* [Online]
Available at: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1948884&chk=220619&lang=da>
[Senest hentet eller vist den 5 4 2026].

Skattestyrelsen, 2026f. *Den juridiske vejledning C.C.5.2.7.1.* [Online]
Available at: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1948886&chk=220619>
[Senest hentet eller vist den 5 4 2026].

Skattestyrelsen, 2026g. *Den juridiske vejledning C.C.5.2.11.* [Online]
Available at: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1948910&chk=220619>
[Senest hentet eller vist den 6 4 2026].

Skattestyrelsen, 2026h. *Den Juridiske vejledning C.C.5.2.12*. [Online]
Available at: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1948911&chk=220619>
[Senest hentet eller vist den 6 4 2026].

Skattestyrelsen, 2026i. *Den juridiske vejledning C.C.1.3.1*. [Online]
Available at: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=2083457&chk=220619>
[Senest hentet eller vist den 7 4 2026].

Skattestyrelsen, 2026j. *Den juridiske vejledning C.C.5.2.2.5*. [Online]
Available at: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1948850&chk=220619&lang=da>
[Senest hentet eller vist den 7 4 2026].

Skattestyrelsen, 2026l. *Den juridiske vejledning C.C.5.2.14.1*. [Online]
Available at: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1948922&chk=220619>
[Senest hentet eller vist den 11 4 2026].

Skattestyrelsen, 2026m. *Den juridiske Vejledning C.C.5.2.3.1*. [Online]
Available at: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1948869&chk=220619>
[Senest hentet eller vist den 3 4 2026].

Skattestyrelsen, 2026n. *Den juridiske vejledning C.C.6.4.1.2*. [Online]
Available at: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1948119>
[Senest hentet eller vist den 12 4 2026].

Skattestyrelsen, 2026o. *Den juridiske vejledning C.J.3.3.2.2*. [Online]
Available at: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=2458756&chk=220619>
[Senest hentet eller vist den 12 4 2026].

Skattestyrelsen, 2026p. *Den juridiske vejledning C.C.7.2*. [Online]
Available at: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=2047510&chk=220619>
[Senest hentet eller vist den 12 4 2026].

Skattestyrelsen, 2026q. *Den juridiske vejledning C.C.7.2.6*. [Online]
Available at: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=2047511&chk=220619>
[Senest hentet eller vist den 12 4 2026].

Skattestyrelsen, 2026r. *Den juridiske vejledning C.C.7.2.8*. [Online]
Available at: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=2047513&chk=220619>
[Senest hentet eller vist den 15 4 2026].

Skattestyrelsen, 2026s. *Den juridiske vejledning C.D.10.1.2*. [Online]
Available at: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=2049049&chk=220619>
[Senest hentet eller vist den 15 4 2026].

Skattestyrelsen, 2026t. *Den juridiske vejledning C.D.6.3.3*. [Online]
Available at: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1945321&chk=220619>
[Senest hentet eller vist den 15 4 2026].

Skattestyrelsen, 2026u. *Den juridiske vejledning C.D.6.3.3.1*. [Online]
Available at: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1945322&chk=220619>
[Senest hentet eller vist den 15 4 2026].

Skattestyrelsen, 2026v. *Den juridiske vejledning C.D.6.3.3.3.* [Online]
Available at: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1945324&chk=220619>
[Senest hentet eller vist den 15 4 2026].

Skattestyrelsen, 2026x. *Den juridiske vejledning C.D.6.3.4.* [Online]
Available at: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1945325&chk=220619>
[Senest hentet eller vist den 15 4 2026].

Skattestyrelsen, 2026y. *Den juridiske vejledning C.C.5.3.1.2.4.* [Online]
Available at: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1948937&chk=220619&lang=da>
[Senest hentet eller vist den 3 4 2026].

Skattestyrelsen, 2026z. *Den juridiske vejledning C.D.7.4.1.* [Online]
Available at: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1945253&chk=220619>
[Senest hentet eller vist den 15 4 2026].

Skattestyrelsen, 2026æ. *Den juridiske vejledning C.C.5.2.14.2.* [Online]
Available at: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1948923&chk=220619>
[Senest hentet eller vist den 29 4 2026].

Skattestyrelsen, 2026ø. *Den juridiske vejledning C.C.5.3.1.2.2.* [Online]
Available at: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1948935&chk=220619>
[Senest hentet eller vist den 3 4 2026].

Skattestyrelsen, 2026å. *Den juridiske vejledning C.C.5.2.3.2.* [Online]
Available at: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1948870&chk=220619&lang=da>
[Senest hentet eller vist den 4 4 2026].

Skattestyrelsen, 2026aa. *Den juridiske vejledning C.C.5.2.9.3.* [Online]
Available at: <https://info.skat.dk/data.aspx?oid=1948905>
[Senest hentet eller vist den 5 4 2026].

Bilag

Bilag 1 Virksomhedsregnskab og skattemæssige specifikationer 2025

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2025	2024
Nettoomsætning	11.500.000	10.400.000
Råvarer og hjælpematerialer	-5.860.000	-5.520.000
Bruttofortjeneste I	5.640.000	4.880.000
Lønninger	-2.000.000	-1.900.000
Bruttofortjeneste II	3.640.000	2.980.000
Salgsomkostninger	-150.000	-100.000
Lokaleomkostninger	-900.000	-850.000
Administrationsomkostninger	-600.000	-500.000
Resultat for finansielle poster	1.990.000	1.530.000
Finansielle indtægter	10.000	10.000
Årets resultat	2.000.000	1.540.000

Balance 31. december

Note	2025	2024
Aktiver		
Omsætningsaktiver		
Varebeholdninger	3.500.000	3.000.000
Varebeholdninger i alt	3.500.000	3.000.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	200.000	150.000
Andre tilgodehavender	100.000	100.000
Tilgodehavender i alt	300.000	250.000
Likvide beholdninger	3.450.000	2.250.000
Omsætningsaktiver i alt	7.250.000	5.500.000
Aktiver i alt	7.250.000	5.500.000
Passiver		
Egenkapital		
Egenkapital	7.000.000	5.000.000
Egenkapital i alt	7.000.000	5.000.000
Gældsforpligtelser		
Anden gæld	250.000	500.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	250.000	500.000
Gældsforpligtelser i alt	250.000	500.000
Passiver i alt	7.250.000	5.500.000

Skattemæssige specifikationer

	2025
1. Virksomhedsindkomst	
Resultat af virksomhed, jævnfør særskilt årsrapport	2.000.000
Regnskabsmæssigt resultat	2.000.000
Årets skattepligtige resultat af virksomhed	2.000.000
Resultatet selvangives således:	
Skattemæssigt resultat før renter	1.990.000
Skattemæssige renteindtægter	10.000
	2.000.000
Virksomhedens skattepligtige indkomst beskattes således:	
Kapitalafkast	70.000
Indkomst til virksomhedsbeskatning	1.282.051
Personlig indkomst	647.949
	2.000.000

Skattemæssige oplysninger

Oplysninger til virksomhedsordningen

Kapitalafkastgrundlag

	31/12 2025	1/1 2025
Aktiver		
Varebeholdninger	3.500.000	3.000.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	200.000	150.000
Andre tilgodehavender	100.000	100.000
Likvide beholdninger	3.450.000	2.250.000
Aktiver i alt	7.250.000	5.500.000

Gæld

Anden gæld	250.000	500.000
Hensat til senere hævning	2.000.000	1.500.000
Gæld i alt	2.250.000	2.000.000

Kapitalafkastgrundlag

	5.000.000	3.500.000
--	------------------	------------------

Kapitalafkast

Kapitalafkast 2 % af 3.500.000 kr.	70.000
------------------------------------	---------------

Indskudskonto

Saldo, primo	200.000
	200.000

Skattemæssige oplysninger

Oplysninger til virksomhedsordningen (fortsat)

Opgørelse af overførsler

Årets hævnings i alt	500.000
Hensat til senere hævning, ultimo	2.000.000
Overførsler samt beløb, som anses for overført	2.500.000

Fordeling af årets overførsler i hæverækkefølgen:

Hensat til senere hævning, primo	1.500.000
Virksomhedsskat, 22 %	282.051
Kapitalafkast	70.000
Resterende overskud	647.949
	2.500.000

Opsparet virksomhedsoverskud eksklusiv virksomhedsskat

Saldo, primo	3.500.000
Årets opsparede overskud	1.000.000
	4.500.000

Fordeling af opsparet virksomhedsoverskud eksklusiv virksomhedsskat

	Opsparet overskud, primo	Årets opsparing	Opsparet overskud, ultimo
Opsparet med 22 %'s acontoskat	3.500.000	1.000.000	4.500.000
	3.500.000	1.000.000	4.500.000

Bilag 2 Beskatning ved optimering til mellemskattegrænsen

Beregning af skat 2026				
Kapital afkast		100.000,00		
Indkomst til virksomhedsbeskatning		2.153.043,00		
Personlig indkomst før am-bidrag		696.957,00		
Personlig indkomst efter am-bidrag		641.200,44		
Ligningsmæssige fradrag				
Beskæftigelsesfradrag		63.300,00		
Jobfradrag		3.100,00		
		66.400,00		
	Sats	Grundlag	Bundgrænse	Skat
AM-bidrag	8,00%	696.957,00	-	55.756,56
Bundskat	12,01%	741.200,44	54.100,00	82.520,76
Kommuneskat	25,00%	674.800,44	54.100,00	155.175,11
Kirkeskat	0,90%	674.800,44	-	6.073,20
Mellemskat	7,50%	641.200,44	641.200,00	0,03
Topskat	7,50%	641.200,44	777.900,00	-
Mellemskat (kapitalindkomst)	7,50%	100.000,00	55.000,00	3.375,00
Toptopskat	5,00%	641.200,44	2.592.700,00	-
Virksomhedsskat	22,00%	2.153.043,00	-	473.669,46
Kapitalindkomst (nedslag skat over 42%)				
44,51 % - 42% = 2,51 %	2,51%	100.000,00	55.000,00	- 1.129,50
				775.440,63

Beregning af skat 2027				
Indtægt udlejning		50.000,00		
Kapital afkast		50.000,00		
Personlig indkomst før am-bidrag		696.957,00		
Personlig indkomst efter am-bidrag		641.200,44		
Ligningsmæssige fradrag				
Beskæftigelsesfradrag		63.300,00		
Jobfradrag		3.100,00		
		66.400,00		
	Sats	Grundlag	Bundgrænse	Skat
AM-bidrag	8,00%	696.957,00	-	55.756,56
Bundskat	12,01%	691.200,44	54.100,00	76.515,76
Kommuneskat	25,00%	624.800,44	54.100,00	142.675,11
Kirkeskat	0,90%	624.800,44	-	5.623,20
Mellemskat	7,50%	641.200,44	641.200,00	0,03
Topskat	7,50%	641.200,44	777.900,00	-
Mellemskat (kapitalindkomst)	7,50%	50.000,00	55.000,00	-
Toptopskat	5,00%	641.200,44	2.592.700,00	-
Virksomhedsskat	22,00%	-	-	- 153.330,54
Kapitalindkomst (nedslag skat over 42%)				
44,51 % - 42% = 2,51 %	2,51%	50.000,00	55.000,00	-
				127.240,13
Skat af udlejning fratrækkes (kapitalindkomst)				- 18.955,00
Beregnet skat eksklusiv indtægt fra udlejning				108.285,13

Bilag 3 Beskatning af aktieindkomst

Udbyttebeskatning når anpartshaven er gift

Udlodning 10 år gift			Udlodning 8 år gift		
Skattesats	Til beskatning	Skat	Skattesats	Til beskatning	Skat
27%	1.588.000,00	428.760,00	27%	1.270.400,00	343.008,00
42%	5.213.000,00	2.189.460,00	42%	5.530.600,00	2.322.852,00
Betalt aconto skat		1.269.231,00	Betalt aconto skat		1.269.231,00
	6.801.000,00	3.887.451,00		6.801.000,00	3.935.091,00

	Udlodning 10 år	Udlodning 8 år
	Gift	Gift
Udbetalt til indehaver	9.301.000,00	9.301.000,00
Skat	3.887.451,00	3.935.091,00
Realiseret efter salg	5.413.549,00	5.365.909,00
Realiseret ved salg 1 år	5.187.259,00	5.187.259,00
Besparelse	226.290,00	178.650,00

Besparelse ved udbytte over yderligere 3 år

Progressionsgrænse ugift 2026	79.400
Progressionsgrænse gift 2026	158.800
* 3 år ugift	238.200
Beskatning 42%	100.044
Beskatning 27%	64.314
Besparelse	35.730
* 3 år gift	476.400
Beskatning 42%	200.088
Beskatning 27%	128.628
Besparelse	71.460