



## Green Revision A/S

Registrerede Revisorer FRR

Havnegade 77 • 4900 Nakskov

Telefon 54 95 15 77 • Telefax 54 92 01 46

e-mail: [jg@greenrevision.dk](mailto:jg@greenrevision.dk)

[www.greenrevision.dk](http://www.greenrevision.dk)



## Selskab eller personlig virksomhed?

Særunummer  
Juni 2010

I dette særunummer gennemgår vi udvalgte elementer af den nye lov om selskaber, som delvis trådte i kraft den 1. marts 2010. Herunder vil vi se på, hvad den nye lov sammenholdt med den nyeste skattelovgivning har af betydning for dit valg af virksomhedsform. De nye regler betyder nemlig, at det for nogle kan betale sig at gå fra selskabsform til personligt drevet virksomhed, mens det for andre kan betale sig at gå den modsatte vej. Valget af virksomhedsform er altid en individuel vurdering og en rigtig god anledning til at få en snak med din revisor.

Det afgørende for, hvilken model du skal vælge, er dine planer for din virksomhed. Du kan overveje:

- Skal den vokse?
- Skal du optage lån?
- Har du en stor risiko?
- Skal du have investorer?
- Skal den sælges?
- Skal du generationsskifte?

Du kan spare mange penge, tid og ærgrelser, hvis du har den rette virksomhedsform.

Når du driver en virksomhed, kan du som udgangspunkt vælge mellem at drive din virksomhed i personligt regi eller i selskabsform. Herunder gennemgår vi nogle af fordelene og ulemperne ved de to virksomhedsformer.

### Personlig virksomhed

Når du driver personligt ejet virksomhed, hæfter du selv for alle virksomhedens forpligtelser. Opstår tab, skal du selv hæfte for dette, og den hæftelse er ubegrænset. En personlig virksomhed skal ikke indsende årsregnskabet til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, men du har pligt til at bogføre og udarbejde et regnskab, som SKAT kan anmode om at få udleveret. Hvis du starter din virksomhed som personligt ejet virksomhed, kan du efter et særligt regelsæt foretage en virksomhedsomdannelse til selskabsform på et senere tidspunkt.



## Selskab

Når du driver en virksomhed i selskabsform, er selskabet en selvstændig juridisk enhed, og din privatøkonomi er adskilt fra selskabets. Hvis virksomhedens drift giver tab, hæfter du kun med de penge, som du har indskudt i selskabet. Hvis selskabet skal låne penge, skal det sidste dog tages med et gran salt, da mange pengeinstitutter kræver, at du også stiller personlig sikkerhed i form af eksempelvis kaution eller pant i huset. Selskaber skal indsende en årsrapport til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen. Som ejer af selskabet kan du hæve løn fra selskabet, og du kan hæve udbytte, hvis der er midler i selskabet til at udbetale dette.

Et anpartsselskab kan efter de nye regler i selskabsloven stiftes med en kapital på 80.000 kroner, hvor det tidligere var 125.000 kroner. Et aktieselskab skal have en kapital på 500.000 kroner. Men efter nye regler, som sandsynligvis snart træder i kraft, behøver du kun at indbetale 25 procent af kapitalen til at starte med.

Mange virksomheder har kun behov for en forholdsvis lille kapital. Dette gælder eksempelvis konsulentvirksomheder. Men som konsulent eller rådgiver løber du også en risiko for at pådrage dig tab, og du bør derfor overveje, om det lavere kapitalkrav nu gør det attraktivt at skifte til selskabsform. Hvis du overvejer at få medejere eller investorer ind i din virksomhed, er det også relevant at starte i selskabsform.

## Holdingselskab

Det kan i mange tilfælde være en fordel at opbygge virksomheden, så du både har et driftsselskab og et holdingselskab. Driftsselskabet omfatter alle aktiviteterne, mens holdingselskabet blot har til formål at eje driftsselskabet. Med denne konstruktion kan du løbende trække udbytte ud fra datterselskabet og overføre det til holdingselskabet uden at betale udbytteskat. Den dag, du vil sælge datterselskabet, kan du skattefrit overføre hele salgssummen til holdingselskabet, hvorfra du så kan investere i andre aktiviteter. Du skal naturligvis fortsat betale skat, når du hæver udbytter til dig selv fra holdingselskabet. Hvis dit driftsselskab lider tab eller går konkurs, mister du kun pengene i driftsselskabet og ikke de udbytter, som ligger i holdingselskabet.

## Hvad med skatten?

Når du driver en personligt ejet virksomhed, skal du betale indkomstskat af overskuddet i virksomheden. SKAT beregner den B-skat, som du skal betale i løbet af året. Er overskuddet eller renteudgifterne store, kan du overveje virksomhedsskatteordningen. Du betaler kun topskat af de beløb, som du hæver fra virksomheden, mens du betaler 25 procent virksomhedsskat af penge, som bliver stående i virksomheden.

Når du driver din virksomhed i selskabsform, er du ansat i selskabet og hæver en skattepligtig løn derfra. Selskabet skal betale 25 procent i selskabs-

skat af overskuddet. Hvis du hæver udbytte fra selskabet, skal selskabet tilbageholde en udbytteskat på 28 procent. Hvis din samlede aktieindkomst inklusive udbytter overstiger 48.300 kroner, skal du betale 42 procent af det beløb, som ligger herover. Grænsen for aktieindkomst er det dobbelte for ægtefæller.

Efter skattereformen 2009 er der sket en betydelig nedsættelse af skatten, hvilket gør, at det nu ikke længere er en fordel at modtage udbytte frem for løn. Hvis du vil opspare overskud til 25 procent beskatning, kan det ske i såvel selskabsform som i personligt ejet virksomhed, hvor du kan vælge at benytte virksomhedsskatteordningen.

Hvis du er i en opstartsfasen, hvor du forventer underskud, vil det af skattemæssige årsager være en fordel at begynde i personligt regi frem for at etablere virksomheden i et anpartsselskab. Et underskud vil du kunne trække fra i din personlige indkomst eller i ægtefællens lønindkomst, eller du kan fremføre underskuddet til næste år. Underskud i selskabet vil du kun kunne udnytte i selskabets egne overskud. Valget vil efter omstændighederne alligevel falde på selskabsformen, hvis risikoen for hæftelse overstiger fordelene ved at kunne fratække underskud i din personlige indkomst. ■

# Ulovlige aktionærlån

Nyt Virksomhedsbarometer fra Foreningen Registrerede Revisorer FRR viser, at ulovlige aktionærlån er den hyppigst forekommende supplerende oplysning i revisionspåtegninger. Den nye selskabslov tillader fortsat ikke, at du som aktionær, anpartshaver eller ledelse låner penge af selskabet.

Som ejer eller ledelsesmedlem er det forbudt, at du eller dine nærtstående låner penge af dit selskab, medmindre det drejer sig om en sædvanlig forretningsmæssig disposition. Gør du det alligevel, handler du i strid med selskabsloven. Et sådant ulovligt lån skal din revisor skrive en supplerende oplysning om i revisionspåtegningen.

Hvis dit selskab har ydet ulovlige lån, skal du tilbagebetale lånet sammen med en årlig rente, der udgør Nationalban-



kens officielle udlånsrente med tillæg af ni procent. Dette udgør for tiden 10,05 procent. Kan tilbagebetaling ikke finde

sted, indestår du som ledelsesmedlem for dit selskabs tab. ■

## Tilsynsråd i stedet for bestyrelse?

Den nye selskabslov åbner for muligheden for at nedsætte et tilsynsråd i stedet for en bestyrelse.

Selskabsloven indfører en ny ledelsesmodel, som betyder, at du i stedet for at have en bestyrelse kan erstatte denne med et tilsynsråd. Dette gælder for både aktie- og anpartsselskaber. Tilsynsrådet er et nyt begreb i dansk selskabslovgivning, men er en velkendt og udbredt ledelses-

model blandt selskaberne i europæisk sammenhæng. Generalforsamlingen vælger tilsynsrådet, og dette råd har i modsætning til en bestyrelse ikke ledelsesbeføjelser i selskabet. På vegne af kapitaljerne varetager rådet en tilsyns- og kontrolfunktion over for virksomhedens direktion, som har de fulde ledelsesbeføjelser. Der må ikke være personsammenfald mellem medlemmer af direktionen og medlemmer af tilsynsrådet.

Tilsynsrådets primære fokus består i at kontrollere direktionens forretningsførelse i forhold til at opnå vedtagne målsætninger og strategier, samt at selskabet efterlever kravene til interne kontroller. Tilsynsrådet underskriver årsrapporten sammen med direktionen. I aktieselskaber ansætter og afskediger tilsynsrådet direktionens medlemmer.

I praksis betyder anvendelsen af et tilsynsråd i stedet for en bestyrelse, at der nedsættes nogle mere vandtætte

skotter mellem selskabets daglige ledelse og kontrolfunktionerne i virksomheden. Det betyder, at den mulige sammenblanding af interesser mellem bestyrelse og direktion i relation til ledelseskontrolansvar i højere grad forsvinder. ■

Hvem er virksomhedens ledelse?  
Begrebet dækker:

- Direktion
- Bestyrelse
- Tilsynsråd



# Hvorfor **forlade** det gode selskab?

I lyset af den skattereform, som i folkemunde har fået navnet Forårspakke 2.0., har der været en del avisskrivelser om, at det nu kan betale sig at ændre sin virksomhed fra selskabsform til en personligt drevet virksomhed. Skattereformen indeholder da også elementer, som understøtter dette. Men du skal stadig være opmærksom, for i mange tilfælde kan det ikke betale sig at ændre virksomhedsform.



Der er fordele, der kan tale for en omlægning, men så sandelig også ulemper. Nedenfor fremgår nogle af de elementer, som du skal overveje, når du vurderer, om du stadig skal drive din virksomhed i selskabsform, eller om du skattemæssigt står mere gunstigt ved at drive virksomheden i personligt regi.

- Et selskab betaler 25 procent i skat af det skattemæssige overskud. Den samme beskatning gælder for overskud, som man ikke hæver til privatforbrug, når man driver virksomhed i personligt regi og anvender virksomhedsordningen.
- Med skattereformen er der foretaget

indskrænkninger i muligheden for indskud på ratepensioner og ophørende livrenter. I selskabsregi kan kapitalejeren kun indskyde 100.000 kroner om året på sådanne pensionsordninger. Drives virksomheden derimod i personligt regi, vil der til og med 2014 kunne indskydes op til 30 procent af virksomhedens skattemæssige driftsresultat før renter.

- Der er fremsat lovforslag om nedsat beskatning af positiv nettokapitalindkomst over en periode på fem år fra de nugældende 51,5 procent til 42 procent. Afkast af overskydende likviditet, man eksempelvis placerer i

obligationer i virksomhedsordningen, vil dermed blive beskattet væsentligt lavere.

- Skattereformen indførte skattepligt for selskabers salg af porteføljeaktier, det vil sige aktier, hvor selskabet har en ejerandel under ti procent. Dette medfører, at investeringer i sådanne aktier i personligt regi er skattemæssigt begunstigede, da personer ikke skal betale skat ved salg af aktier. Dog kan aktier ikke indgå i virksomhedsordningen.

## Fordele og ulemper

Skattereformen kan med udgangspunkt

i ovenstående kendsgerninger betyde, at du i visse tilfælde står skattemæssigt mere fordelagtigt ved at drive virksomhed i personligt regi i stedet for i selskabsform. Den største fordel består i muligheden for at udnytte 30 procentordningen for indskud på pensionsordningen i personligt regi. Dette vil

personlige virksomhed. Hvis du efter overgangen fra selskabsform til en personligt drevet virksomhed ønsker at likvidere det oprindelige selskab, vil dette tillige betyde, at kapital-ejeren skal betale skat af den konstaterede avance, der op-

## Vidste du, at ...

aktionærer og anpartshavere i den nye lovgivning har fået en ny samlet betegnelse: **Kapitalejere.**

hed i personligt regi er, at du hæfter med hele din personlige formue. Det betyder for håndværkere, entreprenører og andre, at det fortsat vil være mere risikabelt at drive virksomhed i personligt regi i stedet for i selskabsform, da sagsanlæg om eksempelvis byggeskader kan have meget store personlige økonomiske konsekvenser.

Ønsker du endvidere på sigt at foretage et generationsskifte af din virksomhed, er muligheden for et sådant skifte nemmere at planlægge, hvis dit udgangspunkt er, at virksomheden drives i selskabsform.

### Konkret vurdering

Om det er en god ide at overdrage din virksomhed fra selskabsregi til personligt regi beror derfor på mange faktorer. Det afhænger blandt andet af din virksomhedstype, indtjening, indkomstforhold, opsparing i selskabet og ikke mindst størrelsen af den skat, som overdragelsen af virksomheden fra selskabsregi til personligt regi udløser. Samtidig skal du vurdere besparelsen over en lang årrække. Fremtidige eventuelle ændringer af skattelovgivningen, der kan påvirke de fordele, der kan være ved et skifte, indgår ikke her.

Tag din revisor med på råd, hvis du ønsker en mere konkret vurdering af, om du driver din virksomhed i den rette driftsform. ■

fortrinsvis gælde ved en driftsindtjening på mere end en million kroner.

### Overdragelse

En overdragelse af virksomhedsaktiviteten fra selskab til personligt regi har dog nogle skattemæssige konsekvenser, idet overdragelsen ikke kan ske skattefrit. Avance på driftsaktiver, goodwill og andet skal beskattes med 25 procent i selskabet. Denne skat falder straks ved overdragelse af aktiviteten til en personligt drevet virksomhed og påvirker således den likviditet, der eksisterer i selskabet. Denne ulempe opvejes på længere sigt af skattemæssig afskrivning på goodwill og andet i den

står i forbindelse med likvidationen. Det vil påføre kapital-ejeren en skattebetaling, som ejeren straks skal betale.

### Goodwill

Overdragelse af goodwill fra selskab til personligt regi kan dog ske mod en løbende ydelse, eksempelvis en procent-sats af omsætningen eller driftsresultatet i fem år. Fordelen ved dette består i, at selskabet kan opnå en rentefri henstand med betalingen af den skat, som hviler på goodwill-avancen. Du skal afdrage henstandsbeløbet i takt med, at selskabet modtager betaling i form af de løbende ydelser. En af ulemperne ved at drive virksom-

# Lad selskabet købe sig selv

Den nye selskabslov trådte delvis i kraft den 1. marts 2010. En lempelse af reglerne om selvfinansiering træder først senere i kraft. De nye regler gør det muligt for et selskab at indgå i købet af sig selv, dog under visse forudsætninger. Denne lempelse kan få stor betydning for kommende generationsskifter.

Hvis du skal overdrage et selskab, evt. i form af et generationsskifte, kan det være et problem, at køberen ikke har penge til finansiering og har svært ved at optage lån. I disse tilfælde kan det være en redning, hvis selskabet selv bidrager til finansieringen af overdragelsen ved, at selskabet yder køber et lån eller stiller sikkerhed for et lån, som køber optager i banken.

## Selvfinansiering

Selvfinansiering består i, at et selskab yder lån eller stiller sikkerhed til køb af andele i selskabet. I dag kan du ikke gøre dette, og det har ikke været muligt i mange år. Man må populært sagt ikke købe et selskab for dets egne midler.

Købere og sælgere har i tidens løb udvist stor opfindsomhed i forsøget på at lovliggøre det ulovlige ved at kamouflere selvfinansieringen med forskellige alternative betegnelser. En lovlig måde at omgå selvfinansieringsforbuddet på består i at lade driftsselskabet være ejet af et holdingselskab, hvortil man kan udlodde skattefrit udbytte før et salg og på den måde reducere driftsselskabets værdi. Det vil stadig være en oplagt mulighed i mange tilfælde.

## Fem betingelser

Når resten af den nye selskabslov træder i kraft, bliver forbuddet mod selvfinan-

siering imidlertid lempet, så et selskab i fremtiden vil kunne deltage i køberens finansiering af aktier og anparter i selskabet. Lån til kapitalejere ud over købs-situationerne vil stadig være forbudt.

Der er dog fem betingelser, der alle skal være opfyldt, før selskabet kan deltage i selvfinansieringen:

### 1) Kun frie reserver

Selskabet må kun deltage i selvfinansiering inden for rammerne af det beløb, der kan anvendes til udlodning af udbytte. Beløbet må ikke overstige, hvad der ud fra selskabets økonomiske situation er forsvarligt. Det er den samme målestok, du anvender, når du udlodder almindeligt udbytte.

### 2) Finansiering på markedsvilkår

Selvfinansieringen skal ske på sæd-

vanlige markedsvilkår. Det betyder, at køberens lånerente og øvrige vilkår skal svare nogenlunde til, hvad man forventer, at en uafhængig bank ville kræve.

### 3) Godkendelse på generalforsamling

Det er et krav, at generalforsamlingen godkender selvfinansieringen. Godkendelsen sker på baggrund af en skriftlig redegørelse fra selskabets ledelse.

### 4) Kreditvurdering

Selskabets ledelse skal foretage en vurdering, der viser, at køberen af selskabet har den fornødne kreditværdighed. Ledelsen skal ud fra selskabets samlede økonomiske stilling afgøre, om det er forsvarligt, at selskabet hjælper køberen med finansieringen.

### 5) Offentliggørelse

Selskabets kreditorer og andre skal gøres bekendt med, at selskabet hjælper køberen med finansiering. Ledelsens skriftlige redegørelse skal derfor offentliggøres i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen senest to uger efter generalforsamlingens godkendelse af finansieringen.

Det er selskabets ledelse, der er ansvarlige for, at betingelserne er opfyldt. ■



# Lettere at købe sin partner ud

Hvis du skal købe en medejer ud af dit selskab, kan erhvervelse af egne kapitalandele være en god ide, efter nye regler er trådt i kraft. Det kan lette din finansiering, når pengene til købet kan komme direkte fra dit selskab.

Som noget nyt kan både aktieselskaber og anpartsselskaber erhverve egne kapitalandele uden begrænsninger. Kostprisen på aktierne eller anparterne må dog ikke overstige selskabets frie reserver, ligesom selskabskapitalen fratrukket egne kapitalandele skal opfylde mindstekravet til selskabskapital på 80.000 kroner i et anpartsselskab og 500.000 kroner i et aktieselskab.

Muligheden for at erhverve egne aktier eller anparter kan være fordelagtig, hvis der skal ske udskiftning i dit selskabs ejerkræds.

## Eksempel: Du ønsker at købe din partner ud og eje selskabet alene.

Selskabets nominelle kapital udgør 200.000 kroner, og de frie reserver udgør også 200.000 kroner. Du ejer 50 procent af selskabet, og din partner ejer den anden halvdel. I aftaler, at du skal betale 200.000 kroner for din partners halvdel. Dette kan du gøre ved at låne 200.000 kroner privat i banken og købe anparterne. Med de nye regler kan du i stedet lade dit selskab

købe egne anparter på nominelt 100.000 kroner for en pris på 200.000 kroner af din partner.

I regnskabet skal kostprisen for de egne anparter fragå direkte på selskabets frie reserver. Dermed er egenkapitalen reduceret i selskabet. Du ejer til gengæld hele selskabet, uden at du selv har haft penge op af lommen. Selskabet har nu en beholdning af egne andele, der eventuelt kan sælges til en ny investor og igen forøge egenkapitalen i dit selskab. ■

Effekten på dit selskabs regnskab ser ud som følger:

	Før	Efter
Likvider	300.000 kroner	100.000 kroner
Øvrige aktiver	100.000 kroner	100.000 kroner
Aktiver i alt	400.000 kroner	200.000 kroner
Nominel kapital	200.000 kroner	200.000 kroner
Frie reserver	200.000 kroner	0 kroner
Egenkapital i alt	400.000 kroner	200.000 kroner
Ejerandel	50 procent	100 procent

# Vigtige datoer 2010

## Juni

- 14: A-skat + AM-bidrag lønmodtagere (store - maj)
- 22: A-skat + AM-bidrag lønmodtagere (små - maj)
- 25: Moms (store)

## Juli

- 1: Frivillig indbetaling af restskat uden procenttillæg. Selvangivelse selvstændige
- 12: A-skat + AM-bidrag lønmodtagere (store - juni), FerieKonto
- 15: Lønsumsafgift
- 20: B-skat + AM-bidrag selvstændige
- 22: A-skat + AM-bidrag lønmodtagere (små - juni)

## August

- 9: ATP
- 12: A-skat + AM-bidrag lønmodtagere (store - juli)
- 16: Endelig lønsumsafgift 2009 (personlige virksomheder)
- 17: Moms (mellem og store)
- 20: B-skat + AM-bidrag selvstændige
- 23: A-skat + AM-bidrag lønmodtagere (små - juli)
- 25: Moms (store)

## September

- 1: Moms (små)
- 13: A-skat + AM-bidrag lønmodtagere (store - august)
- 20: B-skat + AM-bidrag selvstændige, Restskat
- 22: A-skat + AM-bidrag lønmodtagere (små - august)
- 27: Moms (store)

Godt at vide

Se samlet skema over nye frister på [www.skat.dk](http://www.skat.dk)

### Dagpenge 2010

Max. pr. dag: 752 kr.

### Sygedagpenge 2010

Max pr. uge: 3.760 kr.  
Yderligere oplysninger: [www.bm.dk](http://www.bm.dk)

### Diskontoen

15. januar 2010 0,75 pct.  
28. august 2009 1,00 pct.  
14. august 2009 1,10 pct.  
8. juni 2009 1,20 pct.  
11. maj 2009 1,40 pct.  
3. april 2009 1,75 pct.  
6. marts 2009 2,00 pct.  
16. januar 2009 2,75 pct.

5. december 2008  
Yderligere oplysninger:  
[www.nationalbanken.dk](http://www.nationalbanken.dk)

### Befordringsfradrag 2010

0-24 km 0  
24-100 km 1,90 kr.  
Over 100 km 0,95 kr.

### Kørselsgodtgørelse 2010

Egen bil eller motorcykel pr. km  
Indtil 20.000 km 3,56 kr.  
Over 20.000 km 1,90 kr.  
Egen cykel eller knallert pr. km 0,48 kr.

### Rejsegodtgørelse 2010

Logi – efter regning eller pr. døgn 195 kr.  
Fortæring pr. døgn 455 kr.  
Tilsluttende døgn pr. time 18,96 kr.  
Fri morgenmad 68,25 kr.  
Fri frokost 136,50 kr.  
Fri middag 136,50 kr.  
25 pct. godtgørelse 113,75 kr.

3,50 pct.

### Straksafskrivning 2010

Maksimumgrænse for straksafskrivning af småaktiver 12.300 kroner

### Mindsterenten

1. januar 2010 – 30. juni 2010 2 pct.  
Yderligere oplysninger: [www.skat.dk](http://www.skat.dk)

### Nettoprisindeks 2009-2010

April 2010 124,7  
Marts 2010 124,6  
Februar 2010 123,8  
Januar 2010 122,3  
December 2009 122,2  
November 2009 122,7  
Oktober 2009 122,7  
September 2009 122,6  
August 2009 122,6  
Juli 2009 122,3  
Juni 2009 122,8  
Maj 2009 122,5

Yderligere oplysninger: [www.dst.dk/priser](http://www.dst.dk/priser)