

Beslutningsgrundlag

Skal min virksomhed, eller dele heraf, drives som kapitalsekskab?

Indledning

Valget af virksomhedsform bør være en velovervejet beslutning, hvor alle aspekter løbende bliver overvejet og vurderet. Dette er dog ikke altid tilfældet. For mange virksomheder er valget blevet truffet for mange år siden i forbindelse med etableringen og er aldrig blevet genovervejet siden. For nye virksomheder træffes valget ofte på baggrund af traditioner eller branche uden nærmere overvejelser.

I DLBR-regi er der et bemærkelsesværdigt lavt antal selskabskunder, hvilket kun i begrænset omfang kan forklares med de tidligere restriktioner i landbrugsloven.

I dette korte notat vil vi have fokus på kapitalselskaber kontra personselskaber og give dig et overblik over de overvejelser, der bør gøres i forbindelse med valg af virksomhedsform.

Notatet er ikke udtømmende, men er tiltænkt at give overblik. Såfremt der er behov for mere detaljeret information, kan dette findes på www.teamselskaber.dk, hvor der også er kontaktoplysninger til selskabsspecialister på Videncentret.

Virksomhedsformer

Der findes forskellige former for selskaber, der alle har hver deres kendetegn i form af hæftelse, kapitalkrav, ledelse mv. De mest gængse kapital- og personselskabsformer er:

- Aktieselskab (kapitalselskab)
- Anpartsselskab (kapitalselskab)
- Kommanditselskab (personselskab)
- Partnerselskab (personselskab)
- Interessentskab (personselskab)

De væsentligste forskelle mellem de forskellige virksomhedstyper er hæftelsesforholdene, indskud og formalitetskravene.

Kapitalselskaberne hæfter begrænset, hvilket vil sige, at ejerne kun hæfter med deres respektive indskud. Det giver en risikoafgrænsning over for ejernes øvrige aktiver. Det gælder ikke for personselskaber, hvor man som udgangspunkt hæfter med hele sin private formue. I interessentskaber hæfter man endvidere solidarisk.

Som følge af, at kapitalselskaberne er selvstændige juridiske enheder, er der en del formalitetskrav, som f.eks. krav om udarbejdelse af en årsrapport, krav til ledelsesform, kapitalberedskab mv. Til gengæld sikrer disse formalitetskrav adskillelse fra den private økonomi, en organiseret ledelse samt et billede af virksomhedens evne til at generere overskud. Endvidere gør kapitalselskaberne en ejerskifteproces mere smidig, da der handles med aktier/anpartar frem for en virksomhed.

Selvom mange kreditgivere vil kræve personlig kaution, er risikobegrænsningen væsentlig at tage med i overvejelserne. Ved valg af et kapitalselskab er ejerne selv herrer over, hvor meget af den personlige formue man er villig til at risikere. Uforudsete hændelser, der medfører store tab for virksomheden, som f.eks. sygdom, erstatningskrav mv., vil derfor ikke kunne vælte en familie økonomisk.

Skat

Den løbende beskatning er stort set ens, uanset hvilken virksomhedsform man vælger. Underskud vil i et kapitalselskab alene kunne benyttes til modregning i fremtidige overskud eller til modregning hos koncernforbundne selskaber. I en personligt drevet virksomhed vil et eventuelt underskud kunne modregnes i anden indkomst, og hvis virksomhedsskatteordningen anvendes, er der mulighed for at få tidligere års virksomhedsskat tilbagebetalt.

Såfremt der er tale om deltidsbeskæftigelse med svingende resultater, vil det derfor være en fordel at vælge at drive virksomheden i personligt regi, da man derved har mulighed for at modregne eventuelle underskud i andre indtægter.

I forbindelse med ejerskifte af virksomheden er der nogle skattemæssige fordele ved kapitalselskaberne. For det første er det aktier/anpartar, der handles med, og ikke ejendom, driftsmidler mv. Dette smidiggør processen, og der spares tinglysningsafgift mv. Endvidere er der ved ejerskifte til familie eller nærtstående medarbejdere mulighed for at overdrage virksomheden på mere fordelagtige vilkår, når virksomheden overdrages som kapitalselskab.

Overgangen fra et personselskab til et kapitalselskab kan ske skattefrit.

Kapitalselskaber skal ligesom personer indsende en selvangivelse til SKAT.

Årsrapport og revision

Selskaber skal udarbejde en årsrapport, der skal indsendes til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen. Årsrapporten er offentlig og kan læses af alle. Oplysningerne i årsrapporten er dog meget begrænsede, f.eks. er der ikke krav om visning af omsætningen. For personer er der som udgangspunkt ikke krav om udarbejdelse af en årsrapport. Det er dog et krav, såfremt den skal anvendes af andre end virksomheden selv, f.eks. pengeinstitut.

Der er revisionspligt på alle selskaber (dog ikke de helt små), hvilket i forhold til personlige virksomheder medfører en løbende ekstra omkostning til revisor. For et mindre selskab vil denne omkostning dog være meget begrænset, set i forhold til en personlig virksomhed, der får foretaget review.

Fordelen ved kapitalselskaber er, at det udelukkende er virksomhedens forhold, der medtages i årsrapporten. Dette giver et overblik over den enkelte virksomhed, dels for ejeren men også for kreditgiverne.

Kapitalselskaber i relation til landbrugsloven

Landbrugsloven indeholder restriktioner om, hvem der må købe, forpagte og drive landbrugsejendomme i Danmark. Aktie- og anpartsselskaber kan erhverve landbrugsejendomme, såfremt visse betingelser er opfyldt. Det skal sikres, at en fysisk person, "landmanden" opfylder de personlige krav i loven, herunder bopælspligt, og samtidig har den bestemmende indflydelse i selskabet. Der stilles ingen krav til øvrige deltagere, som kan være både fysiske personer og andre selskaber.

Såfremt der alene er tale om husdyrproduktion, er der ingen hindringer i landbrugsloven.

Overblik over fordele og ulemper

Nedenstående skema giver et overblik over fordelene og ulemperne ved at drive virksomhed i selskabsform.

Fordele:

- Adskillelse fra virksomhedsejeren
- Ingen personlig hæftelse
- Bedre overblik ved flere aktiviteter
- Struktureret ledelse
- Sikring af midler via holdingmodellen
- Skattefrit salg af datterselskaber
- Lettere ejerskifte inden for familien

- Lettere ejerskifte uden for familien
- Den personlige selvangivelse forenkles
- Bedre planlægning af pensionsindbetalinger
- Dansk beskatning af udenlandske aktiviteter undgås
- Bedre styring af private hævninger

Ulemper:

- Krav til egenkapital
- Formalitetskrav
- Regnskaber offentliggøres
- Eventuelt omkostninger til revision
- Ingen muligheder for lån til ejer
- Ingen mulighed for at modregne underskud i anden personlig indkomst
- Ingen mulighed for carry-back

Afrunding

Kapitalselskaber bør altid indgå i overvejelserne om valg af virksomhedsform, dels i forbindelse med opstart af virksomheden, dels løbende i takt med ændringer i virksomhedens og ejernes forhold. Som rådgiver er det vigtigt løbende at foretage denne vurdering af virksomhedsformen sammen med kunden. Oftest er det ikke en naturlig overvejelse for kunden, så derfor skal det være det for rådgiveren.

Som det fremgår af ovenstående, er der mange fordele ved kapitalselskaber, og det er vores vurdering, at det i mange tilfælde vil være fordelagtigt at vælge et kapitalselskab.

De to argumenter, der oftest fremsættes mod kapitalselskaberne, er formalitetskravene og manglende mulighed for at modregne underskud i anden indkomst. Med hensyn til formalitetskravene skal det bemærkes, at ændringer af landbrugsloven pr. 1. april 2010 har mindsket en del af de formelle krav, ikke mindst for investorer i selskaber, der ejer landbrugsejendomme. Hertil kommer, at folketinget løbende er i gang med at mindske de administrative byrder, hvilket medfører, at mange af formalitetskravene lempes eller falder bort. Med hensyn til mulighederne for modregning af underskud må det antages, at alle der driver virksomhed, ønsker positive resultater. Der vil derfor kun være tale om en midlertidig likviditetsmæssig fordel ved valg af personselskabet.