

VIRKSOMHEDSFORMER

KAPITALSELSKABER OG PERSONSELSKABER



Indledning

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

I denne pjece får du indblik i de væsentligste forskelle mellem kapitalselskaber og personselskaber og i de overvejelser, der bør gøres i forbindelse med valg af virksomhedsform. Du bør altid drøfte dine konkrete forhold med din rådgiver.



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:

Kapitalselskabsformer:

- Aktieselskab
- Anpartsselskab

Personselskabsformer:

- Kommanditselskab
- Partnerselskab
- Interessentskab

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

Kapitalselskaberne, aktie- og anpartsselskaber, 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.

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 de 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.

For kapitalselskaberne 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/anparten frem for en virksomhed.

For alle selskabsformerne gælder, at de er selvstændige juridiske enheder. Det har blandt andet betydning, når man som deltager (ejer) handler med selskabet, ligesom selskaberne har adskilt økonomi.

SKAT

En væsentlig forskel mellem kapitalselskaberne og personselskaberne er, at hvor personselskaberne skattemæssigt anses for transparente, så den personlige ejer medregner sin andel af resultatet fra virksomheden direkte i sin egen indkomst, er kapitalselskaberne selvstændigt beskattet. Den løbende beskatning er stort set ens for alle selskabsformer, uanset hvilken virksomhedsform man vælger. Der er dog nogle forskelle, som er væsentlige at have for øje:

- 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, kan det derfor være en fordel at vælge at drive virksomheden i et personselskab, da man derved har mulighed for at modregne eventuelle underskud i andre indtægter.
- Samhandel med egne kapitalselskaber skal ske på markedsmæssige vilkår. Baggrunden er, at beskatningen af indkomst skal ske hos det skattesubjekt, der har indkomsten. Hvis der handles på ikke markedsmæssige vilkår vil det kunne have store skattemæssige konsekvenser for de involverede personer og selskaber.
- Der er nogle særlige regler for beskatning af hovedaktionærer. Senest er der indført beskatning af ulovlige aktionærlån. Det er derfor særlig vigtigt, at der er klar adskillelse af den personlige økonomi og selskabets økonomi, så der ikke ved en fejl opstår en lånesituation.

I forbindelse med ejerskifte af virksomheden er der nogle skattemæssige fordele ved kapitalselskaberne. For det første er det aktier/anparter, 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 via reglerne om skattefri virksomhedsomdannelse. Se beslutningsgrundlag for omdannelse.



Årsrapport og revision

Kapitalselskaber skal udarbejde en årsrapport, der skal indsendes til Erhvervsstyrelsen. 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 kapitalselskaber (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 ikke kun for ejeren, men også for kreditgiverne.

Kapitalselskaber i relation til landbrugsloven

Landbrugsloven indeholder en bestemmelse, hvorefter kapitalselskaber kan købe landbrugsejendomme, hvis en person inden 6 måneder efter erhvervelsen tager fast bopæl på en af selskabets landbrugsejendomme. Bopælspligten løber i 10 år.

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 (kapitalselskab).

Fordele

- Adskillelse fra virksomhedsejeren
- Ingen personlig hæftelse
- Bedre overblik ved flere aktiviteter
- Struktureret ledelse
- Sikring af midler via holdingsmetoden
- Bedre planlægning til indbetalinger til pension

Ulemper

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





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 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, herunder i Landbrugsloven, og manglende mulighed for at modregne underskud i anden indkomst.

Med hensyn til formalitetskravene skal det bemærkes, at kravene løbende er mindsket over de sidste 10 år, og med lovændringen, der trådte i kraft pr. 1. januar 2015, er yderst begrænsede, ligesom der stadig arbejdes på at mindske de administrative byrder for selskaber.

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

Overblik over selskabsformer

Personsselskaber			
Selskabsform:	Interessentskab (I/S)	Kommanditselskab (K/S)	Partnerselskab (P/S)
Kapitalkrav	Ingen.	Ingen. Dog krav, hvis der vælges kapitalselskab, jf. selskaber.	Som for aktieselskaber.
Hæftelse for gæld	Personligt, ubegrænset og solidarisk (dvs. fuldt ud med personlig formue).	Personligt og ubegrænset for komplementarerne, og begrænset for kommanditisterne til den indskudte kapital.	Personligt og ubegrænset for komplementarerne, og begrænset for kommanditisterne til den indskudte kapital.
Udtrækning af midler	Friadgang.	Fri adgang.	Som for aktieselskaber.
Beskatning af overskud/indtjening	Beskatning hos den enkelte deltager (et I/S er ikke et selvstændigt skattesubjekt). Indtægter og udgifter fordeles i forhold til ejerandel.	Beskatning hos den enkelte deltager (et K/S er ikke et selvstændigt skattesubjekt). Indtægter og udgifter fordeles i forhold til ejerandel.	Beskatning hos den enkelte deltager (et P/S er ikke et selvstændigt skattesubjekt). Indtægter og udgifter fordeles i forhold til ejerandel.
Underskud	Fradrag i deltagernes personlige indkomst.	Fradrag i deltagernes personlige indkomst. Kommanditisterne kan dog ikke fradrage mere end hæftelsen. (Særregler ved mere end 10 deltagere).	Fradrag i deltagernes personlige indkomst. Kommanditisterne kan dog ikke fradrage mere end hæftelsen. (Særregler ved mere end 10 deltagere).
Revisionspligt	Ingen krav.	Som for selskaber (hvis kapitalselskab).	Som for selskaber.
Regnskabskrav	Skatteregnskab efter mindstekravsbekendtgørelsen, samt udvidet selvangivelse. I/S'er med kapitalselskaber som interessenter, skal dog følge årsregnskabsloven.	Afhænger af ejerstrukturen, men krav om årsregnskab, når komplementaren er et kapitalselskab.	Som for selskaber.
Landbrugslov	Køb af landbrugsejendom kræver tilladelse fra NaturErhvervstyrelsen. Tilladelse kan opnås, hvis formål er jordbrugsmæssig udnyttelse af ejendommen.	Køb af landbrugsejendom kræver tilladelse fra NaturErhvervstyrelsen. Tilladelse kan opnås, hvis formål er jordbrugsmæssig udnyttelse af ejendommen.	Køb af landbrugsejendom kan ske uden tilladelse, hvis en person tager fast bopæl på en af selskabet ejet landbrugsejendom.

Kapitalselskaber		
Selskabsform:	Anpartsselskaber (ApS)	Aktieselskaber (A/S)
Kapitalkrav	50.000 kr.	500.000 kr.
Hæftelse for gæld	Begrænset til den indskudte kapital.	Begrænset til den indskudte kapital.
Udtrækning af midler	Kræver overholdelse af selskabsloven (dvs. krav om forsvarlighed, frie reserver mv.) samt godkendelse på generalforsamling. Ekstraordinær udlodning først muligt efter første årsrapport er aflagt.	Kræver overholdelse af selskabsloven (dvs. krav om forsvarlighed, frie reserver mv.) samt godkendelse på generalforsamling. Ekstraordinær udlodning først muligt efter første årsrapport er aflagt.
Beskatning af overskud /indtjening	Selskabsbeskatning på 23,5 % (i 2015) og 22 % (fra 2016) af overskud. Ved udlodning beskattes ejerne med 27 % / 42 % som aktieindkomst.	Selskabsbeskatning på 23,5 % (i 2015) og 22 % (fra 2016) af overskud. Ved udlodning beskattes ejerne med 27 % / 42 % som aktieindkomst.
Underskud	Kan fremføres ubegrænset og modregnes i fremtidig indkomst. Ingen fradrag i ejernes personlige indkomst.	Kan fremføres ubegrænset og modregnes i fremtidig indkomst. Ingen fradrag i ejernes personlige indkomst.
Revisionspligt	Afhænger af størrelsen af selskabet.	Afhænger af størrelse af selskabet.
Regnskabskrav	Regnskab efter årsregnskabsloven. Endvidere krav skatteregnskab og udarbejdelse af selvangivelse.	Regnskab efter årsregnskabsloven. Endvidere krav skatteregnskab og udarbejdelse af selvangivelse.
Landbrugslov	Køb af landbrugsejendom kan ske uden tilladelse, hvis en person tager fast bopæl på en af selskabet ejet landbrugsejendom.	Køb af landbrugsejendom kan ske uden tilladelse, hvis en person tager fast bopæl på en af selskabet ejet landbrugsejendom.