

*Carsten Fode, Noe Munck
& Mads Reinholdt Sørensen*

Valg af selskabsform

& omstrukturering af selskaber

5. udgave

 KARNOV
GROUP

Carsten Fode, Noe Munck & Mads Reinholdt Sørensen
Valg af selskabsform & omstrukturering af selskaber
5. udgave/1. oplag
© Karnov Group Denmark A/S, København 2022

ISBN 978-87-619-43637

Omslag: Birger Gregers Sørensen, Frederiksberg
Sats: Integra, Indien
Tryk: Drukarnia WDS, Sandomierz, Polen

Denne bog er beskyttet i medfør af gældende dansk lov om ophavsret. Kopiering må kun ske i overensstemmelse med loven. Det betyder f.eks., at kopiering til undervisningsbrug kun må ske efter aftale med Copydan Tekst og Node. Alle rettigheder forbeholdes.

Indholdsfortegnelse

Forord	5
Indholdsoversigt	7
 <i>Kapitel 1</i>	
Valg af organisationsform – om betydningen af tradition, tilfældighed og mode	31
1. Indledning	31
2. Valg af selskabsform i praksis	32
3. Den historiske udvikling	35
4. Konklusion	39
 <i>Kapitel 2</i>	
Et signalement af den almindelige danske virksomhed	41
1. Den almindelige danske virksomhed	41
1.1. Introduktion til motiver for valg af selskabsform	41
1.2. Signalement af den almindelige danske virksomhed	42
1.3. Lov om det centrale virksomhedsregister	47
2. Kortlægning af den foreliggende virksomhed og dens deltagere med henblik på valg af selskabsform	48
2.1. Indledning	48
2.2. Deltagerne	49
2.2.1. Én deltager	49
2.2.2. Flere deltagere	50
2.3. Virksomheden	53
2.3.1. Nyetableret virksomhed	53
2.3.2. Eksisterende virksomhed	54
2.4. Udformning af selskabskontrakten	55
 <i>Kapitel 3</i>	
Den selskabsretlige aftalefrihed og opdelingen i selskabsformer	57
1. Aftalefrihedens område. Selskabets aftalegrundlag	57
2. Hvorledes bliver aftalefriheden udnyttet i praksis af advokater og revisorer?	60

3. De selskabsretlige hæftelsesformer – hæftelsen som kriterium for opdelingen i selskabsformer.	63
4. Er deltagerens hæftelse over for selskabskreditorerne et velegnet kriterium for opdelingen i selskabsformer?.	65

Kapitel 4

Selskabsdeltagerens behov for og krav til en regelregulering.	69
1. Forskellige former for regulering og kravene til denne.	69
a) Reguleringen skal være relevant og dækkende (“udtømmende”).	72
b) Reglerne skal være sikre	72
c) Reglerne skal være præcise (klare) og enkle	72
d) Reguleringen skal være fleksibel (“tilpasningsegnet”)	72
e) Reglerne skal være lette at administrere og efterleve	73
f) Reglerne skal være i overensstemmelse med den teknologiske udvikling	73
2. Regulering gennem generelle regler eller ved aftaler for det konkrete selskabssamarbejde	74
2.1. Regulering gennem en selskabskontrakt.	74
2.2. Regulering gennem lovregler.	75
2.3. Regulering gennem ikke-lovfastsatte deklaratoriske regler	76
2.4. Den anvendte terminologi.	77
3. Krav til regelreguleringen under selskabets forskellige faser	78
3.1. Deltagerens behov i forbindelse med stiftelsen.	78
3.2. Deltagerens behov for regulering af de indre forhold	79
3.3. Deltagerens behov for regulering af de ydre forhold	79
3.4. Deltagerens behov for regulering af en deltagers udtræden eller udelukkelse samt selskabets likvidation	80

Kapitel 5

De klassiske personselskaber m.v.	81
1. Enkeltpersonsvirksomheden	83
1.1. Karakteristika	84
1.2. Fordele og ulemper ved enkeltpersonsvirksomheden.	84
1.3. Enkeltpersonsvirksomhedens traditionelle anvendelsesområde. – Hvor kan enkeltpersonsvirksomheden med fordel anvendes?.	84
1.4. Den retlige regulering	85
1.5. Stiftelsen og selskabskontrakten	85
1.6. De indre forhold	85

1.7. De ydre forhold	85
1.8. Enkeltpersonsvirksomheders ophør	86
1.9. De skatteretlige forhold.	86
2. Interessentskaber	87
2.1. De selskabsretlige karakteristika	87
2.2. Fordele og ulemper ved interessentskabet	88
2.3. Selskabsformens traditionelle anvendelsesområde – Hvor kan interessentskabsformen med fordel anvendes?	91
2.4. Den retlige regulering af interessentskabet.	92
2.5. Stiftelsen og selskabskontrakten	92
2.6. Interessentskabets indre forhold	96
2.7. Interessentskabets ydre forhold	100
2.8. Interessenters udtræden og udelukkelse. Interessentska- bets likvidation	101
2.9. Interessentskabets skatteretlige forhold	106
3. Kommanditselskabet	107
3.1. De selskabsretlige karakteristika	107
3.2. Fordele og ulemper ved det klassiske kommanditsel- skab	108
3.3. Selskabsformens traditionelle anvendelsesområde – Hvor kan kommanditselskabet med fordel anvendes?	110
3.4. Den retlige regulering af kommanditselskabet.	112
3.5. Stiftelsen og selskabskontrakten	113
3.6. Kommanditselskabets indre forhold.	115
3.6.1. Selskabets ledelse	115
3.6.2. Komplementarens informationspligt	117
3.6.3. Deltagernes pligt til at foretage yderligere selskabsindskud og ret til at trække kapital ud af selskabet. Deltagernes loyalitetspligt	117
3.6.4. Optagelse af nye deltagere, herunder overdragelse af selskabsandele	119
3.7. Kommanditselskabets ydre forhold	122
3.8. Selskabsdeltagernes udtræden eller udelukkelse – Kommanditselskabets likvidation.	124
3.9. Kommanditselskabets skatteretlige forhold	131
4. Andelsselskabet med personligt ansvar (Ampa’et).	132
4.1. De selskabsretlige karakteristika	132
4.2. Kort om andelsselskabet med personligt ansvar	133
5. Partrederiet	134
5.1. De selskabsretlige karakteristika	134
5.2. Fordele og ulemper ved partrederiet.	135

5.3. Selskabsformens traditionelle anvendelsesområde – Hvor kan partrederiet med fordel anvendes?	136
5.4. Den retlige regulering af partrederiet	136
5.5. Stiftelsen og selskabskontrakten	137
5.6. Partrederiets indre forhold	138
5.7. Partrederiets ydre forhold	140
5.8. Partrederens udtræden og udelukkelse – overdragelse af andelen – Partrederiets likvidation	144
5.9. Partrederiets skattemæssige forhold	145
 <i>Kapitel 6</i>	
De klassiske kapitalselskaber	147
1. Aktie- og anpartsselskabet	147
1.1. De selskabsretlige karakteristika	147
1.2. Fordele og ulemper ved aktie- og anpartsselskabet	148
1.3. Selskabsformens traditionelle anvendelsesområde – Hvor kan aktie- og anpartsselskabet med fordel anvendes?	157
1.4. Den retlige regulering af aktie- og anpartsselskabet	158
1.5. Stiftelsen og selskabskontrakten	159
1.6. Aktie- og anpartsselskabets indre forhold	160
1.7. Aktie- og anpartsselskabets ydre forhold	165
1.8. Selskabsdeltagernes udtræden og udelukkelse – overdragelse af selskabsandelen – Aktieselskabers og anpartsselskabers likvidation	166
1.8.1. En deltagers udtræden eller udelukkelse	166
1.8.2. Selskabsandelens overdragelse	168
1.8.3. Selskabets likvidation	168
1.9. Aktie- og anpartsselskabernes skattemæssige forhold	169
2. Andelsselskabet med begrænset ansvar (Amba'et)	170
2.1. De selskabsretlige karakteristika	171
2.2. Fordele og ulemper ved andelsselskabet med begrænset ansvar	171
2.3. Selskabsformens traditionelle anvendelsesområde – Hvor kan andelsselskabet med fordel anvendes?	172
2.4. Den retlige regulering af andelsselskabet med begrænset ansvar	173
2.5.-2.8. Stiftelse af et Amba, selskabets indre og ydre forhold samt selskabets ophør, herunder deltagernes udtræden og udelukkelse samt andelens overdragelighed.	173
2.9. Amba'ets skatteretlige forhold	174
3. Den erhvervsdrivende fond	174

Kapitel 7

De liberale selskaber m.v.	179
1. Indledning	179
2. Revisionselskabet	182
2.1. Lovgrundlaget	182
2.2. Selskabsform	183
2.3. Navn	184
2.4. Ejerforhold og stemmeret	184
2.5. Deponering	186
2.6. Bestyrelse	186
2.7. Stemmeretsfortegnelse	187
2.8. Navneaktier	187
2.9. Udøvelse af stemmeret	187
2.10. Overdragelse af stemmerettigheder i en revisionsvirksomhed	187
2.11. Dødsfald, konkurs og værgemål	188
2.12. Ophør	188
2.13. Ændring af formål	189
2.14. Professionsansvar	190
2.15. Nærmere vedrørende revisorinteressentskaber	190
3. Advokatselskabet	191
3.1. Lovgrundlaget	191
3.2. Selskabsform	192
3.3. Formål	194
3.4. Navn	196
3.5. Ejerforhold	196
3.6. Deponering	197
3.7. Bestyrelse og direktion	199
3.8. Ejerfortegnelse	199
3.9. Navneaktier	200
3.10. Stemmeret	200
3.11. Overdragelse af aktier og anparter	200
3.12. Suspension af rettigheder	203
3.13. Dødsboers og arvingers rettigheder	204
3.14. Konvertible gældsfordringer	205
3.15. Ændring af formål	205
3.16. Aktørhæftelse	206
4. Landinspektørselskabet	208
4.1. Lovgrundlaget	208
4.2. Selskabsform	210
4.3. Formål	211

4.4. Navn	211
4.5. Ejerforhold og stemmerettigheder	212
4.6. Bestyrelse og direktion	213
4.7. Suspension af rettigheder	213
4.8. Ophør som følge af sygdom eller alder, ejerfortegnelse, navneaktier, overdragelse af aktier og anparter, dødsboer og arvingers rettigheder, konvertible gældsfordringer, ændring af formål, aktørhæftelse.	214
5. Ejendomsformidlingsvirksomhed	214
5.1. Lovgrundlaget	214
5.2. Selskabsform	217
5.3. Formål	217
5.4. Ejerforhold og ledelse	218
5.5. Navn	219
5.6. Aktørhæftelse	220
6. Landbrugsselskabet	220
6.1. Lovgrundlaget	220
6.2. Selskabsform	222
6.3. Ledelse	222
6.4. Ophør af ejerbetinger	222
7. Lægeselskabet og tandlægeselskabet	223
7.1. Lovgrundlaget	223
7.2. Krav til lægeselskabets og tandlægeselskabets vedtægter, herunder til ejerforhold og ledelse	225
7.3. Overenskomsternes retlige betydning	228
7.4. Aktørhæftelse	229
8. Sammenfatning	230

Kapitel 8

Metodiske overvejelser – De særlige selskabsformer	233
1. De særlige (“nyere”) selskabsformer	233
2. Den juridiske teoris formulering af retsregler for personselskaber – den forudsatte realtype	236
3. Metodiske overvejelser: Kortlægning af deltagertyper og selskabssamarbejder – og de hertil knyttede retsvirkninger	242
3.1. Indledende overvejelser	242
3.2. Retlige konsekvenser af hæftelsesformen	243
3.2.1. Personlig og solidarisk hæftelse	243
3.2.2. Personlig og proratarisk hæftelse	245
3.2.3. Begrænset hæftelse	248

3.3. Retlige konsekvenser af deltagelsen i selskabets daglige arbejde og ledelse	250
3.4. Almindelige selskabsretlige principper	252
3.5. Kombination og fastlæggelse af de deklaratoriske regler for den enkelte selskabsform	253
3.6. De forudsatte realtyper	254
4. Partsselskabet (pro rata-selskabet)	256
4.1. De selskabsretlige karakteristika og lovreguleringen	256
4.2. Kan der stiftes nye partsselskaber efter den 1. januar 2014?	256
5. Selskabet med begrænset ansvar (Smba'et)	262
6. De forskellige hæftelsesformer og kombinationer heraf	265
7. Valg af regler for selskabssamarbejdet indebærer et samtidigt valg af selskabsform	268

Kapitel 9

Partnerselskabet (kommanditaktieselskabet)	273
1. De selskabsretlige karakteristika.	274
1.1. Partnerselskabsbegrebet	274
1.2. Den historiske udvikling	275
1.3. Er partnerselskabet et kommanditselskab eller et aktieselskab?	278
2. Fordele og ulemper ved partnerselskabet	281
3. Selskabsformens traditionelle anvendelsesområde – Hvor kan partnerselskabsformen med fordel anvendes?	286
4. Den retlige regulering	289
5. Stiftelsen, vedtægten og partnerselskabskontrakten	290
5.1. Nystiftelse af partnerselskabet	291
5.2. Omdannelse af aktieselskab til partnerselskab	296
6. Partnerselskabets indre forhold.	297
6.1. Partnerselskabets ledelse	297
6.2. Selskabsdeltagernes personlige rettigheder og forpligtelser	299
6.3. Selskabsdeltagernes økonomiske rettigheder og forpligtelser	301
6.4. Regnskab og revision.	306
6.5. Optagelse af nye deltagere og vedtægtsændringer	307
7. Partnerselskabets ydre forhold	308
7.1. Legitimation (tegningsret).	308
7.2. Hæftelsen	309

7.3. Offentlighed omkring selskabets forhold og pligten til at anmelde ændringer	310
8. Overdragelse af selskabsandelen – deltagerens udtræden efter opsigelse og udelukkelse – partnerselskabets likvidation	311
8.1. Overdragelse af selskabsandelen.	311
8.2. Udelukkelse af en deltager	312
8.3. Deltagerens udtræden efter opsigelse samt partnerselskabets likvidation, fusion og spaltning	313
8.4. Omdannelse af partnerselskab til aktieselskab.	317
9. Partnerselskabets skattemæssige forhold	317

Kapitel 10

Den europæiske økonomiske firmagruppe (EØFG)	323
1. De selskabsretlige karakteristika.	323
2. Den retlige regulering af den europæiske økonomiske firmagruppe	325
3. Sammenligning med andre selskabsformer.	328
4. Den praktiske anvendelse af den europæiske økonomiske firmagruppe	329

Kapitel 11

Det Europæiske Selskab (SE-selskabet)	333
1. Visioner og virkelighed	334
2. De selskabsretlige karakteristika.	335
3. Fordele og ulemper ved SE-selskabet	337
4. Stiftelse af SE-selskabet	339
4.1. Registrering, kapitalkrav og navn	339
4.2. Stiftelse af et SE-selskab ved fusion	340
4.3. Stiftelse af et SE-holdingselskab.	342
4.4. Stiftelse af et SE-datterselskab	343
4.5. Stiftelse af et SE-selskab ved omdannelse	344
5. SE-selskabets indre forhold	344
5.1. Selskabsledelsen.	344
5.2. Særligt om medarbejderindflydelse.	346
5.3. Den øvrige regulering af SE-selskabets indre forhold	350
5.4. Grænseoverskridende flytning af et SE-selskab	350
6. SE-selskabets ydre forhold	351
7. SE-selskabets ophør	351
8. SE-selskabets skatteretlige forhold	352

Kapitel 12

Det Europæiske Andelsselskab (SCE-selskabet)	355
1. Lovgrundlaget	355
2. De selskabsretlige karakteristika.	355
3. Hvor kan det europæiske andelsselskab med fordel anvendes?	358
4. Den retlige regulering	359
4.1. Stiftelse	359
4.1.1. Stiftelse fra grunden	359
4.1.2. Stiftelse ved fusion	359
4.1.3. Stiftelse ved omdannelse.	360
4.2. Den tegnede kapital.	360
4.2.1. Mindstekapital	360
4.2.2. Ændring af den tegnede kapital.	360
4.3. Lovvalg	361
4.4. Registrering og bekendtgørelse	362
4.5. Vedtægter	363
4.6. Hjemsted	363
4.6.1. Flytning og hjemsted	364
4.7. Medlemmer	364
4.8. Ophør af medlemskab.	365
4.9. Ledelse	366
4.9.1. “Det tostrengede system”	366
4.9.2. “Det enstrengede system”	366
4.9.3. Fællesregler for det enstrengede og det tostrengede system	367
4.9.4. Forholdet til national lovgivning	367
4.9.4.1. SCE-selskaber med et tostrengt ledelsessystem.	368
4.9.4.2. SCE-selskaber med et énstrengt ledelsessystem.	368
4.9.4.3. Henvisningen til andelspraksis og lovgivning i øvrigt	368
4.10. Generalforsamlingen	369
4.10.1. Sektor- og sektionsforsamlinger.	370
4.11. Overskudsdisponering.	370
4.12. Årsregnskaber og konsoliderede regnskaber	371
4.13. Opløsning, likvidation og konkursbehandling	371

Kapitel 13

Etablering ved brug af en filial af et udenlandsk selskab.	373
1. De danske regler om registrering af filialer.	373
2. Den EU-retlige etableringsfrihed	374
3. Centros-afgørelsen – C-212/97	375
4. Følgevirkninger af Centros og Inspire art afgørelserne	378
5. Centros og Inspire art-afgørelsernes praktiske konsekvenser for valg af selskabsform	379
6. Moderselskab beliggende uden for EU og EØS	380

Kapitel 14

Kapitalkommanditselskabet og andre selskabskombinationer.

Integrerede selskaber. Koncerner.	383
1. Selskabskombinationer, integrerede selskaber og koncerner . .	383
1.1. Nogle hovedtyper	383
1.2. Terminologi og begreber	387
1.3. En oversigt over de forskellige kombinationer af selskaber	388
2. Kapitalkommanditselskabet	391
2.1. De selskabsretlige karakteristika	391
2.2. Fordele og ulemper ved kapitalkommanditselskabet . . .	392
3. Kapitalkommanditselskabets traditionelle anvendelsesområde – Hvor kan selskabsformen med fordel anvendes?	394
4. Den retlige regulering af kapitalkommanditselskabet	395
5. Stiftelsen af et kapitalkommanditselskab og selskabskontrakten	396
5.1. Generelt om stiftelsen	396
5.2. Kapitalkommanditselskaber, hvor kommanditisterne ejer komplementarselskabet	396
5.3. Kapitalkommanditselskaber, hvor komplementarselskabet ejes af andre end kommanditisterne	399
5.4. Ejerregistrering	400
6. Kapitalkommanditselskabets indre forhold	400
7. Kapitalkommanditselskabets ydre forhold	402
8. Selskabsdeltageres udtræden og udelukkelse samt overdragelse af selskabsandelen. Kapitalkommanditselskabets likvidation. . .	403
9. Kapitalkommanditselskabets skatteretlige forhold	407

Kapitel 15

De selskabsretlige motiver for valg af selskabsform	409
1. Hæftelsen over for selskabets kreditorer	409
1.1. Hæftelsen ved de forskellige selskabsformer.	409
1.2. Generelt om de praktiske hæftelsesforhold	412
1.3. Den praktiske hæftelsesform over for de enkelte kreditorgrupper	415
1.3.1. Indledning.	415
1.3.2. Den finansierende bank	418
1.3.3. Realkreditinstitutter	424
1.3.4. De store leverandører	425
1.3.5. De offentlige kreditorers (skatte- og afgiftskreditorers) særlige beføjelser.	426
1.3.6. Selskabsledelsens erstatningsansvar	430
1.3.7. Direktørens selvstændige ansvar som arbejdstager	432
1.3.8. Selskabshæftelse eller personlig hæftelse	436
1.3.9. De kreditorgrupper over for hvilke hæftelsesbegrænsningen er fuldt ud effektiv	437
1.4. Etablering af kreditorbeskyttelse af særlige vigtige produktionsaktiver m.v.	438
1.4.1. Beskyttelsen af aktivet mod retsforfølgning fra selskabskreditorer.	439
1.4.2. Beskyttelsen af aktivet mod deltagerens særkreditorer.	442
1.4.3. Placering af værdistigninger og -tab hos selskab og deltager	442
1.4.4. Beskatning af deltager og selskab	443
1.5. Sammenfattende vurdering.	444
2. Selskabsdeltagerens betalingsforpligtelser over for selskabet og meddeltagere ("den interne hæftelse")	444
2.1. Over- og underskudsfordelingen i selskabet samt pligten til yderligere indbetalinger	444
2.2. Regres- og refusionskrav mellem selskabsdeltagere	448
2.3. Sammenfattende vurdering.	450
3. Aftalefrihed eller præceptiv lovregulering. Kontraktsfrihedens grænser ved kapital-selskaber og personselskaber	451
3.1. Aftalefrihed og kontraktsfrihed	451
3.2. Grænserne for kontraktsfriheden ved personselskaber	452
3.3. Grænserne for kontraktsfriheden ved kapital-selskaber.	454
3.4. Sammenfattende vurdering.	457

4. Lovregulering og retssikkerhed. Deltagerantallet	457
4.1. Lovregulering og retssikkerhed ved de forskellige selskabsformer	457
4.2. Lovreguleringens relevans for løsning af selskabsdeltagernes problemer	459
4.2.1. Selskabsstiftelsen	459
4.2.2. De indre forhold mellem deltagerne	460
4.2.3. De ydre forhold til omverdenen	463
4.2.4. Selskabets opløsning og deltagerens udtræden eller udelukkelse	464
4.3. Selskabslovens grundproblem	467
4.4. Kan regler for aktie- og anpartsselskaber overføres til personselskaber?	468
4.5. Antallet af deltagere	471
4.6. Sammenfattende vurdering	472
5. Formelle procedurer og indberetningspligter	472
5.1. Kapitalselskaber	472
5.2. Personselskaber	473
5.3. Sammenfattende vurdering	474
6. Offentlighed omkring selskabets forhold	474
6.1. Kapitalselskaber og registreringspligtige personselskaber	474
6.2. Personselskaber der ikke er registreringspligtige i et egentligt selskabsregister	476
6.3. Sammenfattende vurdering	477
7. Kapitalkrav og kapitalrekonstruktionskrav	478
7.1. Kapitalselskaberne	478
7.2. Personselskaberne	481
7.3. Sammenfattende vurdering	481
8. Adgangen til at trække kapital ud af selskabet	481
8.1. Aktie- og anpartsselskaber	481
8.1.1. Økonomisk bistand til kapitalejere, ledelsesmedlemmer m.v. (“Aktionærlån”)	482
8.1.2. Udbytte fra kapitalselskaber	484
8.1.3. Løn og honorarer til kapitalejere	484
8.1.4. Egne kapitalandele	485
8.1.5. Kapitalnedsættelse i og likvidation af et kapitalselskab	485
8.2. Personselskaberne	486
8.3. Sammenfattende vurdering	486
9. Kapitalfremskaffelse og adgangen til kreditter	486

10. Medarbejderdeltagelse i selskabsledelsen	488
10.1. Sammenfattende vurdering	490
11. Regnskab og revision	490
11.1. Årsrapporten	491
11.2. Interne regnskaber	499
11.3. Skatteregnskabet	499
11.4. Sammenfattende vurdering	500
12. Forholdet til forretningspartnere, myndigheder og udlandet	501
12.1. Omverdenens kendskab til selskabsformen	501
12.2. Omverdenens kendskab til selskabets repræsentations- og tegningsforhold (legitimation)	502
12.2.1. Aktie- og anpartsselskaber	503
12.2.1.1. Repræsentationsretten	503
12.2.1.2. Tegningsretten	503
12.2.2. Amba'er og visse selskabskombinationer	504
12.2.2.1. Tegningsretten	504
12.2.2.2. Repræsentationsretten	505
12.2.3. De klassiske interessentskaber og kommanditselskaber	505
12.2.3.1. Tegningsretten (selskabssignatur)	506
12.2.3.2. Repræsentationsretten	507
12.2.4. Dokumentation af repræsentations- og tegningsreglerne	507
12.2.4.1. Selskaber som selskabsretligt skal registreres i Erhvervsstyrelsens it-system	507
12.2.4.2. Selskaber som ikke er omfattet af den selskabsretlige registreringspligt	508
12.3. Sammenfattende vurdering	508
13. Adgangen til at træde ud af selskabet, herunder adgangen til at overdrage selskabsandelen	509
13.1. Kapitalselskaber	509
13.2. Personsselskaber	510
13.3. Sammenfattende vurdering	512
14. De irrationelle motiver for valg af selskabsform	512
14.1. Om rationelle og irrationelle motiver	513
14.2. De socialpsykologiske faktorer	513
14.3. De irrationelle motiver	514
14.3.1. Tradition og mode	514
14.3.2. De psykologiske faktorer	516

14.3.3. Har rådgiverne selvstændige interesser i valg af bestemte selskabsformer?	518
14.4. Sammenfattende vurdering	519

Kapitel 16

De skatteretlige motiver for valg af selskabsform	521
1. Beskatningsmåden for de forskellige selskabsformer	521
2. Beskatning af den personligt drevne virksomhed	523
2.1. Personskatteloven	523
2.1.1. Opgørelse af den skattepligtige indkomst og fordelingen på de enkelte indkomstarter	523
2.1.2. Basisregneeksempel	525
2.1.3. Beregning af indkomstskatten	526
2.1.4. For 2022 vil beskatningen i basiseksemplet se ud som følger	527
2.1.5. Underskud	531
2.1.5.1. Underskud i skattepligtig indkomst	532
2.1.5.2. Underskud i kapitalindkomst	533
2.1.5.3. Underskud i personlig indkomst	533
2.1.5.4. Negativ aktieindkomst	534
2.2. Virksomhedsskatteloven	534
2.2.1. Nærmere vedrørende virksomhedsordningen	535
2.2.2. Ordningens etablering	536
2.2.3. Skatteberegningen	538
2.2.4. Indskudskonto og rentekorrektion	541
2.2.5. Effekten af rentekorrektionen	543
2.2.6. Afkastgrundlag og afkastsats	544
2.2.7. Mellemløbskonto	545
2.2.8. Opsparet overskud	545
2.2.9. Hæverækkefølgen	547
2.2.10. Underskud	550
2.2.11. Ophør af virksomhedsordningen	552
2.3. Kapitalafkastordningen	553
2.3.1. Sammenligning med virksomhedsordningen	554
2.3.2. Nærmere vedrørende kapitalafkastordningen	556
2.3.3. Skatteberegningen	558
2.3.4. Henlæggelse til konjunkturudligning	561
2.4. Særlig kapitalafkastberegning for aktier og anparter	562
2.4.1. Nærmere vedrørende køb af aktier eller anparter	563
2.4.2. Kapitalafkastberegningen	564

2.5. Særlige regler om kommanditisters fradrag for underskud m.v.	565
3. Beskatning efter selskabsskatteloven	567
3.1. Aktie- og anpartsselskaber	568
3.1.1. Stiftelse af aktie- og anpartsselskaber	568
3.1.2. Opgørelse af selskabets skattepligtige indkomst ...	569
3.1.3. Skattepligtens indtræden og betalingen af skatter..	572
3.1.4. Basiseksempel	574
3.1.5. Underskud	578
3.1.6. Overførsel af midler fra selskabet til aktionæren...	579
3.1.7. Beskatning ved selskabets ophør	580
3.1.7.1. Solvent opløsning	581
3.1.7.2. Insolvent opløsning	582
3.2. Andelselskaber undergivet kooperationsbeskatning. ...	583
3.2.1. Selskabsskattelovens definition	583
3.2.2. Nærmere vedrørende selskabsskattelovens betingelser for, at et andelsselskab er undergivet kooperationsbeskatning	584
3.2.3. Beregning af kooperationsskatten i henhold til SEL §§ 14-16 A	585
3.3. Foreninger, Kooperationer, stiftelser etc. undergivet institutionsbeskatning	586
3.4. Fonde	586
4. Vurdering af de enkelte beskatningsmuligheder set fra selskabsdeltagerens side	587
4.1. Den relevante målgruppe	587
4.2. Den enkelte personselskabsdeltagers valg af beskatning efter personskatteloven eller virksomhedsskatteloven ...	588
4.3. Den enkelte personselskabsdeltagers valg mellem anvendelse af virksomhedsordningen eller kapitalafkastordningen	589
4.4. Valg mellem drift som personlig virksomhed i virksomhedsordningen og drift i aktie- eller anpartsselskabsform	591
4.4.1. Totalskatteevaluering	591
4.4.2. Skattemæssige motiver i etableringsfasen	592
4.4.2.1. Lov om indskud på etableringskonto og iværksætterkonto	592
4.4.2.2. Vurdering af fradragsværdien i etablerings- og iværksætterkontoloven ...	596

4.4.2.3.	Sammenligning af finansieringsmulighederne ved etablering af en virksomhed med et kapitalbehov på 400.000 kr.	597
4.4.2.4.	Etablering gennem et holdingselskab. . .	598
4.4.2.5.	Likviditet i startfasen	600
4.4.2.6.	Underskud	601
4.4.3.	Valg af regnskabsår	601
4.4.4.	Beskatning under den sædvanlige drift	602
4.4.4.1.	Den skattemæssige behandling af kapitalafkastet efter virksomhedsordningen sammenlignet med deklareret udbytte efter selskabsloven.	603
4.4.4.2.	Sammenligning mellem den foreløbige virksomhedsskat på 22 % efter virksomhedsordningen og den betalte skat på 22 % efter selskabsskatteloven. "Carry back".	604
4.4.5.	Ægtefællebeskatning	606
4.4.6.	Fradrag for indbetalinger til pensionsordninger . . .	607
4.4.7.	Pensionsordninger for tidligere selvstændigt erhvervsdrivende.	607
4.4.8.	Ophørsbeskatning	608
4.4.8.1.	Ophør ved salg af virksomheden	608
4.4.8.2.	Ophør ved succession	610
4.4.8.3.	Ophør som insolvent	611
4.5.	Særlige skattemæssige overvejelser, når der er flere selskabsdeltagere	612
4.6.	Etablering af holdingselskab.	616
5.	Sammenfattende konklusion på beskatningsreglernes betydning for valg af selskabsform	617

Kapitel 17

Selskabsretlige og skatteretlige motiver for ændring af selskabsform (selskabsomdannelse)

1.	Generelt om motiverne for ændring af selskabsform	619
2.	Omdannelse af et personselskab til anden personselskabsform	621
2.1.	Hvornår bliver dette aktuelt?	621
2.2.	Selskabsretlige regler	623
2.3.	Skatteretlige regler.	626

3. Omdannelse fra personselskab til kapitalselskab	626
3.1. Omdannelse er ensbetydende med fuldstændigt ejerskifte	626
3.2. Motiver for omdannelsen	628
3.3. Basiseksempel	628
3.4. Selskabsretlige regler	629
3.4.1. Omdannelse til et nystiftet selskab	629
3.4.2. Omdannelse til et allerede bestående selskab.	631
3.4.3. Regnskabsår	632
3.4.4. Eventuelle nye ejere	632
3.4.5. Særlige regler for stiftelse med tilbagevirkende kraft	633
3.4.5.1. Selskabsretlige regler	633
3.4.5.2. Skatteretlige regler	634
3.5. Omdannelse af den virksomhed, der er beskrevet i basiseksemplet.	636
3.6. Skatteretlige regler ved omdannelse til handelsværdier efter afståelsesprincippet.	636
3.6.1. Værdiansættelse af de enkelte aktiver	636
3.6.2. Korrektion af overdragelsesvilkårene	637
3.6.3. Omregning til kontantværdier	638
3.6.4. Fordeling af afståelsesvederlaget	639
3.6.5. Beskatning af genvundne afskrivninger og skattepligtige kapitalgevinster	639
3.6.5.1. Skatteberegning på basiseksemplet	643
3.6.6. Forholdet til virksomhedsordningen	644
3.6.6.1. Fuldstændig omdannelse	644
3.6.6.2. Delvis omdannelse	645
3.6.6.2.1. Hovedregel i tilfælde af delvis afståelse	645
3.6.6.2.2. Valgmulighed ved delvis afståelse	646
3.7. Omdannelse efter lov om skattefri virksomhedsom- dannelse.	647
3.7.1. Lovens successionsprincip	647
3.7.2. Generelle forudsætninger for at kunne anvende lov om skattefri virksomhedsomdannelse	649
3.7.2.1. Hvem er omfattet af loven?	649
3.7.2.2. Der skal foreligge en virksomhed.	649
3.7.2.3. Omdannelse til et nystiftet selskab eller til et skuffeselskab.	650

3.7.3.	Nærmere betingelser fastlagt i VOL § 2	650
3.7.3.1.	Ejeren skal være undergivet fuld skattepligt til Danmark	651
3.7.3.2.	Alle aktiver og passiver i virksomheden skal overdrages til selskabet	651
3.7.3.3.	Hele vederlaget for virksomheden skal ydes i form af aktier eller anparter.	652
3.7.3.4.	Pålydendet af aktier eller anparter.	653
3.7.3.5.	Begrænsninger i aktiernes eller anparternes anskaffelsessum	653
3.7.3.5.1.	Forbud mod negativ anskaffelsessum	653
3.7.3.5.2.	Negativ indskudskonto skal udlignes	654
3.7.3.5.3.	Undtagelse til forbuddet mod negativ anskaffelsessum.	655
3.7.3.6.	Seks måneders tilbagevirkende kraft	655
3.7.3.7.	Udskudt skat skal hensættes i åbningsbalancen	656
3.7.4.	Basiseksempel.	656
3.7.5.	Omdannerens skattemæssige stilling	657
3.7.5.1.	De nærmere opgørelsesregler	658
3.7.5.2.	Basiseksemplet	659
3.7.6.	Selskabets skattemæssige stilling	661
3.7.7.	Basiseksemplet	662
3.7.8.	Total skatteberegning	662
3.7.8.1.	Skat ved omdannelse efter afståelses- princippet	662
3.7.8.2.	Skat efter omdannelse efter lov om skattefri virksomhedsomdannelse	663
3.7.8.3.	Sammenligning af skatteberegning- erne.	663
3.7.9.	Forholdet til virksomhedsskatteoven	664
3.7.9.1.	Fuldstændig omdannelse	664
3.7.9.2.	Basiseksemplet ændres	664
3.7.9.3.	Delvis omdannelse	666
3.7.9.3.1.	Omdanneren forbliver i virksomhedsordningen	666
3.7.9.3.2.	Omdanneren ophører med selvstændig virksomhed.	667

3.7.10.	Omdannelse af personselskab med flere ejere ..	667
3.7.10.1.	Yderligere krav	667
3.7.10.2.	Beregning af udligningsbeløb	667
3.7.10.3.	Udligning af kapitalkonti	669
3.8.	Omdannelse fra kapitalselskab til anden kapitalselskabsform	670
3.8.1.	Omdannelse af Amba til A/S	670
3.8.1.1.	Motiver for omdannelsen	670
3.8.1.2.	De selskabsretlige regler	670
3.8.1.2.1.	Hjemmel til omdannelsen ..	670
3.8.1.2.2.	De formelle regler	671
3.8.1.2.3.	Kreditorernes stilling	673
3.8.1.2.4.	Andelshavernes stilling ...	673
3.8.1.2.5.	Opløsning af det omdannede andelsselskab.	673
3.8.1.3.	Fusionsskatteloven	674
3.8.1.3.1.	Succession på selskabssiden .	674
3.8.1.3.1.1.	De kooperationsbeskattede andels-selskaber	674
3.8.1.3.1.2.	De selskabsbeskattede andelsselskaber, jf. FUL § 14 f	676
3.8.1.3.2.	Succession på deltager-siden	676
3.8.1.3.3.	Ret til underskudsfrø-førsel.	677
3.8.2.	Omdannelse fra aktieselskab til anpartsselskab og omdannelse fra anpartsselskab til aktieselskab .	678
3.8.2.1.	Motiver for omdannelsen.	678
3.8.2.2.	De formelle regler.	678
3.8.2.3.	Skatteretlige regler	679
4.	Omdannelse fra kapitalselskab til personselskab	679
4.1.	Indledning	679
4.2.	Motiver for omdannelsen	679
4.3.	Selskabsretlige regler	680
4.3.1.	Omdannelse fra aktieselskab til partnerselskab .	680
4.3.2.	Andre omdannelser fra kapitalselskab til personselskab	681
4.4.	Skatteretlige regler.	683

Kapitel 18

Selskabsretlige omstruktureringer	685
1. Omstrukturering af aktie- og anpartsselskaber	685
1.1. Generelt om omstruktureringer	685
1.1.1. Motiver for omstrukturering	685
1.1.2. Selskabsretlig og skatteretlig regulering	686
1.1.3. Skattefrie omstruktureringer med tilladelse fra skattemyndighederne eller uden tilladelse fra skattemyndighederne	687
1.1.4. Særligt vedrørende aktier, der skifter skattemæssig status	689
1.2. Fusion	690
1.2.1. Selskabsretlige regler	690
1.2.1.1. Definition af en fusion selskabsretligt . .	690
1.2.1.2. De formelle regler	692
1.2.1.3. Kreditorernes stilling	695
1.2.1.4. Kapitalejernes stilling	695
1.2.1.5. Opløsning af det ophørende selskab . . .	696
1.2.2. Fusionsskatteloven	696
1.2.2.1. Definition af en fusion iht. fusionsskatteloven	696
1.2.2.2. Fusionsskattelovens successionsprincip . .	697
1.2.2.3. Ret til underskudsfrøførsel mistes	699
1.3. Spaltning	700
1.3.1. Selskabsretlige regler	700
1.3.1.1. Definition af en spaltning selskabsretligt . .	700
1.3.1.2. De formelle regler	702
1.3.1.3. Kreditorernes stilling	704
1.3.1.4. Kapitalejernes stilling	705
1.3.1.5. Retsvirkninger af en spaltning	706
1.3.2. Fusionsskatteloven	706
1.3.2.1. Definition af en spaltning iht. fusionsskatteloven	706
1.3.2.2. Skattemyndighedernes godkendelse . . .	707
1.3.2.3. Fusionsskattelovens successionsprincip . .	708
1.3.2.4. Ret til underskudsfrøførsel	711
1.3.2.5. Spaltning uden tilladelse fra skatte- myndighederne	711
Sammenfatning	716
1.4. Tilførsel af aktiver	717
1.4.1. Selskabsretlige regler	717

1.4.2. Fusionsskatteloven	719
1.4.2.1. Definition af tilførsel af aktiver iht. fusionsskatteloven.	719
1.4.2.2. Skattemyndighedernes godkendelse.	719
1.4.2.3. Fusionsskattelovens successionsprincip.	720
1.4.2.4. Ret til underskudsfrøførsel	720
1.4.2.5. Tilførsel af aktiver uden tilladelse fra skattemyndighederne	721
Sammenfatning.	721
1.5. Ombytning af aktier	722
1.5.1. Selskabsretlige regler	722
1.5.2. Aktieavancebeskatningslovens § 36	723
1.5.2.1. Definition af ombytning af aktier iht. aktieavancebeskatningsloven	723
1.5.2.2. Skattemyndighedernes godkendelse.	724
1.5.2.3. Aktieavancebeskatningslovens successionsprincip.	726
1.5.2.4. Ret til underskudsfrøførsel	726
1.5.2.5. Ombytning af aktier uden tilladelse fra skattemyndighederne	726
Sammenfatning.	727
1.6. Kombination af omstruktureringsmuligheder	727
1.6.1. Selskabsretlige regler	727
1.6.2. FUL's og ABL's regler	728
2. Omstrukturering af selskaber med begrænset ansvar.	731
2.1. Motiver for omstrukturering	731
2.2. Selskabsretlige regler.	732
2.2.1. De omfattede selskaber	732
2.2.2. De formelle regler	732
2.3. Skatteretlige regler.	733
2.3.1. Fusion.	733
2.3.2. Spaltning.	734
3. Omstrukturering af personselskaber	734
3.1. Motiver for omstrukturering	734
3.2. Selskabsretlige regler.	736
3.3. Skatteretlige regler.	738
Paragrafregister	739
Domsregister	751
Stikordsregister	753