

## Opstart af virksomhed<sup>©</sup>

*Af advokat (L) Bodil Christiansen og  
advokat (H), cand. merc. (R) Tommy V. Christiansen*

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

Etablering af egen virksomhed nødvendiggør en lang række overvejelser af meget forskellig karakter. Et af de centrale spørgsmål er, om virksomheden skal etableres som en personligt ejet virksomhed eller placeres i et selskab. Dette valg har betydning for risikoprofil, skattemæssige forhold mv.

### **Kapitalgrundlag**

Ved stiftelse af en virksomhed, der ejes og drives af stifteren selv, stilles ikke krav om tilvejebringelse af kapital af en bestemt størrelsesorden. Men opstart af egen virksomhed vil dog i næsten alle tilfælde forudsætte en vis kapital.

Ved stiftelse af et selskab er der krav om indskud af selskabskapital. For anpartsselskaber er mindstekravet 80.000 kr. og for aktieselskaber 500.000 kr. Der er mulighed for, at selskabskapitalen kun indbetales delvist med mindst 25 % af den registrerede nominelle kapital. Dog skal der i alle tilfælde være indbetalt 80.000 kr.

### **Hæftelse**

Ved etablering af egen virksomhed hæfter stifteren fuldt ud for de forpligtelser, som stifteren pådrager sig i forbindelse med driften af virksomheden, herunder for kassekredit, leverandørgæld, lønninger til ansatte, A-skatter, moms etc. Stifteren hæfter med hele sin formue.

## Offentliggjort d. 20. august 2011

Drives virksomheden i selskabsform, er det som det ganske klare udgangspunkt kun selskabet, der hæfter for forpligtelser vedrørende virksomheden. Selskabets kreditorer kan således ikke søge sig fyldestgjort i virksomhedsejerens personlige formue. Dette har stor betydning, hvis der etableres virksomhed, hvor driften er forbundet med en vis risiko. Endvidere er der mulighed for at opdele forskellige virksomheder i flere selskaber og herved afgrænse risikoen for de enkelte aktiviteter. Eksempelvis kan risikoen forbundet med opstart af et nyt forretningsområde afgrænses overfor allerede etablerede forretningsområder. I praksis er det set, at en murermester etablerer et særskilt selskab for hvert parcelhus, han opførte, således at et eventuelt erstatningsansvar som følge af mangler kun kunne rettes mod det selskab, der havde opført netop det parcelhus, hvor der var fejl og mangler.

I praksis vil forholdene dog ofte se anderledes ud. Således vil ejeren af en nystartet virksomhed i selskabsform oftest blive afkrævet en personlig kaution i forbindelse med selskabets etablering af en kassekredit i et pengeinstitut. Afhængigt af kautionens udformning vil ejerens risiko dog oftest være maksimeret til kassekreditens maksimum. Her ved kender ejeren af selskabet den maksimale risiko forbundet med virksomhedens drift. Det er klart, at et pengeinstitut vil ønske at minimere sin risiko ved at sikre sig ejerens medhæftelse for selskabets gæld. Dette gælder naturligvis særligt i krisetider. Men herudover spiller det også en rolle, at ejeren ved sin medhæftelse viser, at han "tror" på virksomhedens levedygtighed. For sagen er jo den, at det er vanskeligt at overbevise en bank om en forventet succes i en virksomhed, som end ikke stifteren selv tror på.

### Skattemæssige betragtninger

De skattemæssige forhold har betydning dels ved den løbende drift af virksomheden og dels i forbindelse med et eventuelt salg.

I forbindelsen med den løbende drift af virksomheden har det som udgangspunkt ikke betydning, hvorvidt virksomheden drives i selskabsform eller i personligt regi. Dette skyldes virksomhedsskatteordningen, som et langt stykke af vejen ligestiller beskatningen af den personligt drevne virksomhed med beskatning af selskaber, hvis virksomhe-

**Offentliggjort d. 20. august 2011**

den giver overskud. Men giver virksomheden underskud, er der stor forskel på, om virksomheden drives som en personlig ejet virksomhed eller drives i selskabsform.

Navnlig i forbindelse med opstart af virksomhed er det ikke usædvanligt, at driften giver et underskud. Her vil ejeren af den personligt drevne virksomhed kunne trække underskuddet fra i eventuel anden personlig indkomst, eksempelvis i lønindkomst, ligesom underskuddet vil kunne overføres til fradrag i en ægtefælles personlige indkomst.

Drives virksomhed med underskud i selskabsform, kan underskuddet ikke udnyttes af virksomhedsejeren personligt. Underskuddet kan i stedet fremføres til fradrag i senere års overskud i selskabet. I tilfælde, hvor virksomhedsejeren har flere selskaber, eksempelvis i en situation, hvor flere forretningsområder er delt op i flere selskaber, og der er etableret et fælles holdingselskab, vil reglerne om sambeskatning medføre, at underskud fra ét selskab fradrages i overskuddet fra andre selskaber.

I forbindelse med et eventuelt salg af virksomheden vil overdragelse af virksomhed i selskabsform kunne ske som en aktieoverdragelse. En eventuel fortjeneste ved virksomhedssalget vil således komme til beskatning som en gevinst på aktier/anparter efter aktieavancekatningslovens regler. I tilfælde, hvor virksomhedsejeren benytter en holdingstruktur, dvs. et selskab, der ejer driftsselskabet, vil holdingselskabets fortjeneste på aktierne være skattefri. Virksomheden kan således realiseres uden skattemæssige konsekvenser. Først når virksomhedsejeren hæver pengene i selskabet, skal der således ske beskatning.

Omvendt vil en overdragelse af en personlig ejet virksomhed medføre, at gevinster på aktiverne beskattes. Således vil eksempelvis værdistigninger på ejendomme, gevinst på immaterielle aktiver, herunder oparbejdet goodwill, og genvundne afskrivninger på driftsmidler komme til beskatning.

Offentliggjort d. 20. august 2011

### **Regulering af forholdet mellem flere ejere**

Ejes virksomheden af flere personer, har valget af virksomhedsform betydning for den indbyrdes regulering.

En personlig ejet virksomhed med flere ejere, eksempelvis et interessentskab, er ikke reguleret af lovgivning. Samarbejdet reguleres således udelukkende af interessentskabskontrakten. Denne aftalefrihed giver mulighed for at indrette virksomheden på individuelle vilkår under hensyn til de konkrete forhold. Omvendt vil en manglende stillingtagen til samarbejdet i form af en interessentskabskontrakt betyde, at samarbejdet reelt ikke er reguleret. Dette giver risiko for betydelige problemer i forbindelse med løsning af selv simple tvister i samarbejdet.

Drives virksomheden i selskabsform, vil ejernes indbyrdes forhold som minimum være reguleret af selskabsloven i relation til beskyttelse af minoriteter, repræsentation, generelle afstemningsregler mv. Ejerne kan naturligvis supplere selskabslovens grundlæggende bestemmelser med særaftaler fastsat i en såkaldt "ejeraftale".

### **International samhandel**

I praksis har der vist sig en tendens til, at udenlandske aktører foretrækker at handle med virksomheder, som drives i selskabsform. Baggrunden herfor kan umiddelbart synes irrationel taget i betragtning, at kapital-selskabet medfører en begrænset hæftelse for ejerne. Men her må det have for øje, at selskabsformen er velkendt i det meste af verden. I den sammenhæng kan selskabsformen tages som udtryk for, at selskabet opfylder krav til registrering og er underlagt en lovmæssig regulering.

### **Valg af virksomhedsform**

De ovenfor nævnte forhold kan ikke sammenfattes til en generel anbefaling om at drive virksomhed i den ene eller den anden form. Det vil altid bero på en vurdering af de konkrete forhold, hvilken form, der vil være at foretrække. Herunder kan det have betydning, hvilken fase virksomheden befinder sig i.

Offentliggjort d. 20. august 2011

Eksempelvis kan det være hensigtsmæssigt at etablere en virksomhed i personligt regi og herved undgå krav til stiftelseskapital. Endvidere vil underskud i etableringsfasen kunne fradrages i anden personlig indkomst. Når virksomheden har fundet fodfæste, og driften resulterer i et overskud, kan det ofte være relevant at omdanne virksomheden til et selskab. Herefter kan virksomheden udbygges med begrænset risiko eller eventuelt sælges helt eller delvist. Men mislykkes projektet, eller opstår der eksempelvis uventede erstatningskrav, kan den nybagte virksomhedsejer risikere at måtte gå fra hus og hjem.

### **Virksomhedsoverdragelse**

Der er naturligvis ikke noget til hinder for at sælge en virksomhed, som ejeren hidtil har ejet personligt.

Drives virksomheden i selskabsform, kan en overdragelse af virksomheden ske enten som en overdragelse af aktierne i selskabet eller som en overdragelse af selskabets aktivitet, der således "sælges ud" af selskabet.

Drives virksomheden i selskabsform, og ejes dette selskab af et holdingselskab, vil der være mulighed for at undgå beskatning af fortjeneste ved salget på salgstidspunktet, idet beskatningen således først sker successivt, når pengene hæves i holdingselskabet. Også omkostningerne ved salget, herunder stempel, afgifter m. v., vil være mindre, end hvis virksomheden med fast ejendom drives som en personlig ejet virksomhed.

— o —