



Møde – overvejelser om udvidelse af investorkreds

Steen Johansen, Morten Aamand Lund

# Agenda

1. Velkomst og præsentation
2. K/S Projekter, skattemæssige aspekter
  - Beskatning ved op til 10 investorer og beskatning ved over 10 investorer
  - Forskel på personlig indkomst og kapitalindkomst
3. Overvejelse – udvidelse af ejerkreds til 11 kommanditister
  - Timing og fordele/ulemper
  - Særlige konsekvenser og overvejelser, når du deltager i flere K/S'er
4. Spørgsmål

# K/S Projekter – skattemæssige aspekter

## Antallet af investorer

	1 – 10 investorer	Over 10 investorer
Beskatning	<i>Personlig indkomst</i>	<i>Kapitalindkomst</i>
Fradrag for underskud, når andele er erhvervet før 12. maj 2017	Ja Dog fradragskontobegrænsning	Nej
Fradrag for underskud, når andele er erhvervet 12. maj 2017 og senere	Nej	Nej
Virksomhedsordning kan anvendes, med mulighed for at opspare overskud til foreløbig skat på 22% (2018)	Ja	Nej

# K/S Projekter – skattemæssige aspekter

## Forskel på personlig indkomst og kapitalindkomst

### Personlig indkomst

- Underskud kan fratrækkes. Skatteværdi når der betales topskat ca. 52,5%
- Der betales AM-bidrag af overskud
- Skat på overskud op til 56,4%
- Mulighed for opsparing i VO

### Kapitalindkomst

- Underskud kan ikke fratrækkes
- Der betales ikke AM-bidrag af overskud
- Skat afhænger af samlet nettokapitalindkomst:

Nettokapitalindkomst < -50.000 kr. = 26,6%

Nettokapitalindkomst -50.000 – 0 kr. = 33,6%

Nettokapitalindkomst 0 – 43.800 kr. = 37,7%

Nettokapitalindkomst > 43.800 kr. = 37,7 – 42.7%

# Overvejelser om udvidelse af investorkredsen til mere end 10 personer

## Timing, fordele og ulemper

### Periode med skattemæssige underskud

- Maksimalt 10 investorer
- Fradrag i personlig indkomst, nedsætter topskat på lønindkomsten.
- Skatteværdi 52,4%

### Periode med skattemæssige overskud

- Mere end 10 investorer
- Beskatning som kapitalindkomst
- Slutskatten på overskud reduceres herved fra op til 56,4% til maksimalt 42,7%

### Ulempe ved overgang

- "Ophørsbeskatning" i VO
- Beskatning evt. opsparede overskud, personlig indkomst

# Overvejelser om udvidelse af investorkredsen til mere end 10 personer

## Timing, fordele og ulemper

### Periode med skattemæssige underskud

**Maksimalt 10 investorer – fradrag i personlig indkomst, nedsætter topskat på lønindkomsten.  
Skatteværdi 52,4%**

### Periode med skattemæssige overskud

**Mere end 10 investorer – beskatning som kapitalindkomst  
Slutskatten på overskud reduceres herved fra op til 56,4% til maksimalt 42,7%**

# Overvejelser om udvidelse af investorkredsen til mere end 10 personer

Særlige konsekvenser og overvejelser, når du deltager i flere K/S'er

**Det er yderst relevant at få konkrete beregninger, da forholdene vil være individuelle**

VO i omlægningsåret

- Værdi af aktiver på K/S andel = Bruttohævning i hæverækkefølge
- Andel af gæld i K/S tages ud af VO = indskud
- Bruttohævning og indskud kan ikke modregnes
- Hævning af opsparede overskud
- Risiko for rentekorrektion

VO I årene efter omlægningsåret

- Hvis indskudskonto er blevet negativ som følge af omlægningen, så kan evt. overskud på andre K/S andele ikke spares op i VO.
- Risiko for rentekorrektion

# Overvejelser om udvidelse af investorkredsen til mere end 10 personer

## Procesplan

- Få klarlagt om alle kommanditister er indstillet på at udvide investorkredsen til 11 kommanditister
  - Særligt kommanditister med andele i andre K/S'er skal have overblik over konsekvenser
  - Individuelle rådgivningsmøder
- Hvis det for enkelte kommanditister ikke er hensigtsmæssigt at indgå i modellen, skal det overvejes om en handel med anparterne på disse investorer er relevant.
- Herefter kan omlægning iværksættes:
  - Kreditgodkendelse af ny kommanditist
  - Vedtægtsændring på generalforsamling, ophævelse af regel om maksimum på antal ejere.
  - Overdragelse af anparter til ny(e) investorer
  - Udarbejdelse af ændrede skattebilag inkl. "fælles skatteregnskab"





#### Om Deloitte

Deloitte leverer ydelser indenfor revision, consulting, financial advisory, risikostyring, skat og dertil knyttede ydelser til både offentlige og private kunder i en lang række brancher. Deloitte betjener fire ud af fem virksomheder på listen over verdens største selskaber, Fortune Global 500®, gennem et globalt forbundet netværk af medlemsfirmaer i over 150 lande, der leverer kompetencer og viden i verdensklasse og service af høj kvalitet til at håndtere kundernes mest komplekse forretningsmæssige udfordringer. Vil du vide mere om, hvordan Deloitte omkring 264.000 medarbejdere gør en forskel, der betyder noget, så besøg os på Facebook, LinkedIn eller Twitter.

#### Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Deloitte er en betegnelse for Deloitte Touche Tohmatsu Limited, der er et britisk selskab med begrænset ansvar, og dets netværk af medlemsfirmaer og deres tilknyttede virksomheder. Hvert medlemsfirma udgør en separat og uafhængig juridisk enhed. Vi henviser til [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) for en udførlig beskrivelse af den juridiske struktur i Deloitte Touche Tohmatsu Limited og dets medlemsfirmaer.