

Holdingselskaber i relation til dyrlægepraksis

I en ideel verden bør én af de tanker, man gør sig, når man stifter virksomhed, være: ”Hvordan kommer jeg herfra igen?” Sådan er det næppe i virkelighedens verden, men måske især i relation til finansiel planlægning gælder det, at langsigtet planlægning oftest er god planlægning. Og jo mere skattebelastet et samfund er, jo bedre får man betalt den indsats man gør for at planlægge og tilpasse sin skattebetaling.

Generelt kan det næppe anbefales at lægge hele sin formue ind i sin praksis, selvom det måske er der, vi som dyrlæger synes, at pengene gør bedst gavn. Men omvæltningerne i praksis kan være store, og det kan være gavnligt at have spredt sine midler lidt. Og for at skabe sammenhængen mellem ens personlige interesser og praksisens interesser, kan et holdingselskab være en interessant brik.

Praksis i selskabsform

Efter at det blev lovligt at drive dyrlægepraksis i selskabsform, er en større del af dyrlægepraksiserne i Danmark gået fra at arbejde som personligt ejede virksomheder (herunder også interessentskaber) til at blive drevet i selskabsform, enten som anpartsselskaber eller som aktieselskaber. For de betragtninger, der er i denne artikel, gør det ingen forskel, om praksis drives i form af et anparts- og aktieselskaber.

Derfor har også holdingselskaber vundet indpas blandt dyrlæger, selvom mange af os har gået med en fornemmelse af, at holdingselskaber i dyreverdenen skulle forbeholdes Joakim von And og andre foretagender, hvor der arbejdes med koncernlignende forhold.

Omstrukturering

Et holdingselskaber vil ofte blive stiftet i forbindelse med nystiftelse af en praksis i selskabsform, men stiftelsen af et holdingselskab kan dog også ske, selvom en praksis allerede bliver drevet i selskabsform. Det er således især i forbindelse med en omstrukturering, herunder også generationsskifte, at der er interesse i at anvende et holdingselskab. Den reelle situation kunne være, at en dyrlæge af en eller anden årsag ikke længere ønsker at drive praksis i personligt regi. En årsag kunne være, at der er ophobet værdier i praksis, som vil blive beskattet straks og hårdt ved ophør, eller at ejeren af en praksis ønsker at isolere sin private økonomi fra de risici, der trods alt er ved at drive forretning, herunder også dyrlægepraksis.

I forbindelse med stiftelsen af et holdingselskab, kan man vælge to konstruktioner. For det første kan man vælge at overdrage sin praksis til et nyt selskab og lade det eksisterende selskab stå tilbage med formuen. Herved vil det eksisterende selskab udgøre holdingselskabet og det nye selskab vil udgøre den gamle praksis. Denne konstruktion kan ske i form af tilførsel af aktiver. Omvendt kan man også vælge at lade praksisen forblive i det eksisterende selskab og stifte et nyt selskab, som vil udgøre den kommende pengetank, holdingselskabet. Denne konstruktion kan ske i form af en såkaldt aktieombytning.

Begge konstruktioner kan som hovedregel foretages skattefrit, under forudsætning af, at købet udelukkende vederlægges med anparter eller aktier i det nye selskab eller gennem tilførsel af aktiver. I det tilfælde, hvor der kommer kontanter på bordet, vil de blive beskattet straks.

I det tilfælde, hvor man ønsker at gøre brug af regler om skattefri aktieombytning eller skattefri tilførsel af aktiver, skal konstruktionen godkendes hos de lokale skattemyndigheder. Det er her et krav, at holdingkonstruktionen kan anses som forretningsmæssigt begrundet og ikke blot bundet i ejerens personlige behov for skatteudskydelse. Det er derfor klogt, og grænsende til et "must", at stiftelsen af et holdingselskab sker i samarbejde med revisor.

Udgifter i forbindelse med stiftelsen af holdingselskabet kan fradrages som en skattemæssig driftsudgift. Derudover vil der også være mulighed for skattemæssigt at fradrage løbende driftsomkostninger, herunder udgifter til revision m.v., mens dette kun under visse betingelser er muligt i momsmæssig henseende.

Fordelene ved et holdingselskab

Først og fremmest skal det gøres klart, at etableringen af et holdingselskab ikke i sig selv medfører nogen form for skattebesparelse, men derimod at skatten kan udskydes til et mere fordelagtigt tidspunkt.

Hvis alt så er gået vel, og omstruktureringen af praksis til selskab er på plads, står man med en stak personligt ejede aktier/anparter i hånden. Hvilke konsekvenser har det?

- Man kan få udbytte – Det skal man betale skat af (28 % eller 43 %)
- Man kan sælge dem - Det skal man betale skat af (Tjek de nye aktieregler!)
- Man kan beholde dem, og de stiger i værdi - Det skal man betale skat af, men først ved salg
- Man kan beholde dem, og de falder i værdi - Det kan man ikke trække fra

Men man kan også etablere et holdingselskab til at passe på aktierne/anparterne. Hvilke konsekvenser har det?

- Holdingselskabet kan sælge aktierne/anparterne skattefrit efter 3 års ejertid (Tjek de nye regler!)
- Holdingselskabet kan som hovedregel modtage skattefrit udbytte efter et år fra det underliggende selskab (dyrlægepraksisen)

I praksis betyder dette, at man skattefrit kan opsamle kapital i holdingselskabet. Disse midler kan man geninvestere og forhåbentlig få til at yngle - vel og mærke både sine egne penge og de penge, som skattevæsenet først skal have ved et senere salg. Der er således flere penge at investere, end hvis man selv havde ejet de samme aktier/anparter.

Af denne grund er der mange virksomhedsejere, der benytter holdingselskabet som pensionskasse, og i rå tal er der jo også dobbelt så mange penge at arbejde med, som hvis holdingselskabet ikke havde været der. For dyrlæger er disse muligheder dog lidt begrænsede på grund af den obligatoriske pensionsordning, som man, i bagklogskabens skærende lys, indførte for nogle år siden. Men med lidt kreativ tænkning kan meget dog lade sig gøre. I den traditionelle virksomhedsordning er der meget begrænset råderum for investering af opsparet likviditet (som jo også er delvist beskattet), idet den stort set kun må sættes i banken eller investeres i obligationer. Køb af aktier betragtes som hævning (skat igen).

Som sagt medfører stiftelsen af et holdingselskab ikke en skattebesparelse, men i stedet en skatteudskydelse. Og selvfølgelig skal der betales skat. Når der fra holdingselskabet hæves udbytte eller løn, forfalder skatten som vanligt. Fordelene er dog alligevel:

- Flere penge at arbejde med i investeringsøjemed.
- Man bestemmer selv, hvornår de skal beskattes, f. eks. når ens arbejdsindkomst bortfalder.

Der er i øvrigt ikke noget specielt ved holdingselskaber. De skal opfylde samme krav i selskabslovgivningen som alle andre aktie- og anpartsselskaber med hensyn til kapital, ledelse og revision. Dog skal formålsparagraffen naturligvis indeholde et formål om investering i og forvaltning af aktier/anparter. Man skal dog være varsom med at gøre denne for snæver i tilfælde af, at man på et senere tidspunkt ønsker mere eller anden aktivitet i holdingselskabet – eksempelvis i form af levering af management-ydelser til datterselskabet, her dyrlægepraksisen. Det er således som oftest af rent skattemæssige grunde, at man vælger at stifte et holdingselskab. Men som nævnt indledningsvist kan der også være andre gode grunde:

Risikobegrænsning

Ved hjælp af et holdingselskab kan man begrænse risikoen i driftsselskabet, her dyrlægepraksisen. Dette kan gøres ved at udlodde overskudskapital til holdingselskabet, således driftsselskabets egenkapital holdes lav og blot lever op til lovgivningens krav (125.000 kr. / 500.000 kr.). Dette medfører, (hvis der ikke er kautioneret), at et tab ved driftsselskabets konkurs maksimalt omfatter selskabets indskudte virksomhedskapital.

Efter de nye regler for ekstraordinær udlodning af udbytte, kan denne ”trimning” af forholdet mellem driftsselskab og holdingselskab ske løbende.

Interessekonflikter

I en praksis med flere ejere kan der let forekomme forskellige ønsker om forholdet mellem løn og udbytte og i det hele taget om størrelsen af de beløb, der skal trækkes ud af praksis (driftsselskabet). Hvis hver praksisejer etablerer sit eget holdingselskab, kan driftsselskabet skattefrit udlodde til disse holdingselskaber under forudsætning af, at visse ejerkrav er opfyldt. Derefter kan hver enkelt ejer hæve fra sit eget holdingselskab efter behov, og betale den deraf flydende skat. Det beløb, der bliver tilbage i holdingselskabet, ubeskattet, kan frit videreinvesteres.

Formålet med denne artikel var at skabe et overblik over fordelene ved etableringen af et holdingselskab. Konstruktionen bør som sagt ske i samråd med en rådgiver, da der er en række formalia, der skal overholdes.

God fornøjelse med planlægningen.

Tom Haas, dyrlæge
Camilla Haas, cand.merc.jur, skattekonsulent