

BudgetVejlby A-S 23.1

Brugervejledning

		2020				
		- 1.000 kr. -				
Overblik	Senior Privat	Senior Holding	A/S Drift	Junior Holding	Junior Privat	
	100%	80%	20%	100%	100%	
Resultat og udbytte						
Resultat efter finansiering			400			
Selskabsskat i A/S Drift			-88			
Konsolidering i A/S Drift			0			
Udbytte fra A/S Drift i alt			312			
Udbytte fordelt		250	80% 20%	62		
Resultat før skat		250		62		
Selskabsskat i Holding		0		0		
Konsolidering i Holding		200		62		
Udbytte fra Holding	50	100%	50	0	0	
Resultat før skat	250			0	0	
Skat af årets resultat	-14			0	0	
Resultat efter skat	236			0	0	
Egenkapital						
Egenkapital i A/S Drift ultimo			500			
Ejerandel i A/S Drift ultimo		400	80% 20%	100		
EK i alt i Holding		650		112		
Ejerandel Holding	650	100%	650	0	112	
Egenkapital ultimo	686			112	112	
Egenkapital i alt, Senior + Junior			798			
Likviditet						
KK/likviditet saldo ultimo	36	250	576	12	0	
KK/likviditet, sum af alle			874			
Skat						
Skat af årets resultat	-14	0	-88	0	0	
Skat i alt			-102			

Indholdsfortegnelse

Formål.....	3
Sammenkoblingen af 5 budgetter	3
Automatikker mellem budgetterne.....	4
<i>A-S Resultat, A-S Balance og A-S Nøgletal.....</i>	<i>5</i>
Automatisk udbytte fra A/S Drift	6
Betalt skat og udskudt skat	6
Konsolidering i Drift A/S	6
<i>Holding-arket</i>	<i>7</i>
<i>Overblik-arket</i>	<i>9</i>
3 år sker på 1 år	9
Indregning efter indre værdis metode.....	9
<i>Senior Privat</i>	<i>10</i>
Skatteberegning i privatområderne	10
Køb og salg af ejerandele i A/S Drift	11
Bilag 1	13
Måling og indregning af kapitalandele i dattervirksomhed.....	13
Forenklinger i modellen	13

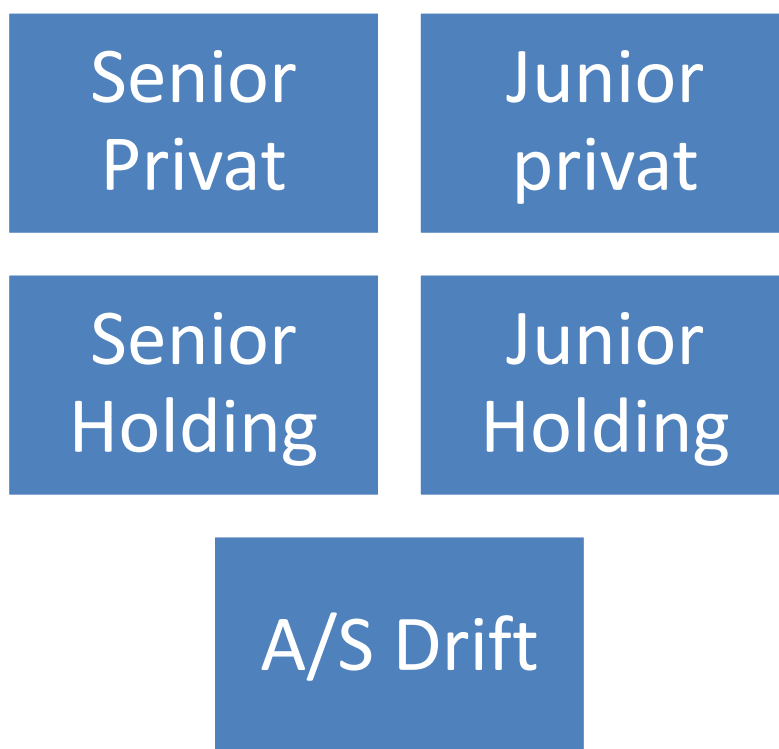
Formål

Formålet med denne brugervejledning er følgende:

- Forklare hvordan regnearket "BudgetVejlbj A/S" fungerer. Det forudsættes, at du er bekendt med hvordan et almindeligt "BudgetVejlbj" virker
- Alene at gøre rede for de budgetmæssige sammenhænge i modellen mht. holdingselskaber, udbytte og ejerandele.

Sammenkoblingen af 5 budgetter

BudgetVejlbj A/S er en sammenkobling af 5 budgetter med det formål at lette overblik og forståelse for en typisk selskabskonstruktion i landbruget.



Figur 1 Landmand Senior ejer privat 100 % af sit eget holdingselskab, der igen ejer 90 % af A/S Drift. Tilsvarende ejer Junior privat 100 % af aktierne i sit holdingselskab, der igen ejer 10 % af A/S Drift.

Senior og Junior ejer altså tilsammen A/S Drift gennem deres Holdingselskaber. De kan sælge og købe aktier i A/S Drift imellem sig, men modellen er begrænset til, at kun de to Holdingselskaber kan eje A/S Drift. Sælger Senior Holding aktier, køber Junior Holding dem automatisk og omvendt.

Modellen er altså tænkt til at håndtere generationsskifte. Der er ikke så meget tænkt i at fastholde medarbejdere med små aktieposter. Der kan i modellen kun være to aktionærer i A/S Drift, og det er pr. definition Senior Holding og Junior Holding. Der er frit valg i ejerandele til en start, dog skal et holdingselskab eje mindst 10 % af aktierne i et driftsselskab, hvis udbytte fra driftsselskabet skal være skattefrit i holdingselskabet.

Automatikker mellem budgetterne

Der er følgende sammenkoblinger i driftsresultaterne mellem de 5 budgetter:

- Resultat og udbytte fra Drift A/S går automatisk til Senior Holding og Junior Holding i forhold til deres ejerandele
- Resultat og udbytte fra Senior Holding går 100 % til Senior Privat ligesom resultat og udbytte fra Junior Holding går 100 % til Junior Privat
- Hvis Drift A/S forpagter af Senior eller Junior privat optræder forpagtningen automatisk som indtægt hos Senior og Junior privat
- Hvis Senior og Junior Privat arbejder som lønmodtagere for Drift A/S optræder det automatisk som lønindtægt ved Senior og Junior privat.

A-S Resultat, A-S Balance og A-S Nøgletal

Driftsselskabet består af tre ark. *A-S Resultat*, *A-S Balance* og *A-S Nøgletal*, og er det selskab, hvor landbrugsdriften vil ligge. Driftsselskabets budget minder meget om et almindeligt *BudgetVejby*. Der, hvor det adskiller sig, er, at det er et selskab. Det betyder følgende:

- Der er ikke noget privatforbrug. Hvis ejerne arbejder i selskabet, skal de have løn som lønmodtagere, hvilket i øvrigt automatisk bliver til lønindtægt i deres respektive private budgetter.
- Resultat efter skat udloddes. Dvs. hvis ikke man gør noget, udloddes hele resultatet efter skat som udbytte op i holdingselskaberne. Man skal indtaste en konsolidering i A/S Drift for at holde pengene i driften.
- Aktiekapitalen er låst til 400.000 i A/S drift, som er minimum for stiftelse af aktieselskaber. Er egenkapitalen større i åbningsbalancen, bliver det automatisk til overkurs ved emission, der i modellen er låst alle 4 år.
- Anpartskapitalen i holdingselskaberne er låst til 40.000 kr., som er minimum for stiftelse af anpartsselskaber.
- Aktierne i A/S drift og anparterne i holdingselskaberne er låst til en stykstørrelse på 1.000 kr. Der er altså 400 aktier i A/S Drift, og 40 anparter i hver af holdingselskaberne
- Man skal tage stilling til, hvor stor ejerandele de to Holdingselskaber har fra start af. Som udgangspunkt ejer Senior Holding 90 %, mens Junior Holding ejer 10 %.

Hvis vi skal forestille os et eksempel på et generationsskifte baseret på selskabdannelse, så kunne det være, at Senior har omdannet sit personligt ejede landbrug til et selskab for 4 år siden. Sønnen, junior, har ved gave fået rådighed over 10 % af aktierne og skal glidende overtage en større og større aktiepost. Senior ejer altså 90 % af aktierne. Vi antager for overskuelighedens skyld, at der ingen udskudt skat er.

I række 7 på *Holding*-arket står ejerandelen for Senior til 90%.

Som eksempel indtaster vi i *A-S Balance* forskellige aktiver, der summer til 25.000 tkr. samt forskellige gæld, der summer til -24.600 tkr. Der tages stilling til levetid på de forskellige aktiver, hvilket udløser afskrivninger i resultatet.

Programmet opgør aktiekapitalen til 400 tkr. i bunden af *A-S Balance*. Ejerandelene mellem Anders og Birger fremgår også. Aktiestørrelsen er låst til pålydende 1.000 kr. pr. stk. Den indre værdi pr. aktie beregnes til at svare til pålydende værdi, fordi der hverken er overført over- eller underskud i selskabet eller overkurs ved emission.

Aktiekapital, antal aktier	400	400
Overført overskud eller underskud		
A/S egenkapital		400
Indre værdi pr. aktie á 1.000 kr		1.000
Kursværdi af ejerandele		
Senior Holding ejerandel	90%	360
Junior Holding ejerandel	10%	40
		400

Figur 2 Programmet opgør Aktiekapitalen til 400 tkr., da der er aktiver for 25.000 tkr. og gæld for 24.600 tkr.

Dækningsbidrag, kapacitetsomkostninger, finansomkostninger osv. indtastes i *A-S Resultat* i vanlig stil.

Automatisk udbytte fra A/S Drift

I dette eksempel medfører det et resultat før disponering på 400 tkr. Hvis ikke man korrigerer, vil modellen automatisk beregne skat af årets resultat med 22 %, samt udlodde hele resultatet efter skat efter ejerandelene. Som udgangspunkt sker der altså ingen konsolidering i *A-S Resultat*.

Betalt skat og udskudt skat

Skatteberegningen i *A/S Resultat* optimerer efter 0 kr. i betalt skat. Det er altså ikke noget med optimering efter personfradrag eller topskatteniveau – målet er at skubbe mest muligt skat foran sig. Det ændrer ikke på, at skat af årets resultat bliver 22 % af årets resultat, men det betyder noget for likviditeten, hvor meget skat, der kan skubbes foran.

I dette eksempel skubbes hele årets skattebetaling foran, så betalt skat bliver 0 kr. Skat af årets resultat er stadig 88 tkr. så udskudt skat i balancen bliver - 88 tkr.

Konsolidering i Drift A/S

Endelig skal der tages stilling til, om hele resultatet efter skat skal udloddes som udbytte, eller om driftsselskabet skal konsolidere sig. Som nævnt udloddes hele resultatet efter skat, hvis ikke man forholder sig til det. Hvis driftsselskabet skal konsolidere sig, skal man gøre noget aktivt.

Jf. Figur 6 Figur 6 kan man aktivt vælge at konsolidere driftsselskabet i *A-S Resultat*. I eksemplet er der konsolideret med 100 tkr., hvorved udlodningen af udbytte bliver tilsvarende mindre.

Resultat før disponering	400.000
Disponering af årets resultat:	
Årets resultat før skat	400.000
Skat af årets resultat	-88.000
Årets resultat efter skat	312.000
Udbytte Senior Holding, ejer	90% -280.800
Udbytte Junior Holding, ejer	10% -31.200
Hensættelse til konsolidering i A/S	0

Figur 3 I dette eksempel er resultat før disponering på 400 tkr. Skat beregnes automatisk til 22 %, og udbytte udloddes automatisk efter ejerandele, hvis ikke man konsoliderer i *A/S Drift*.

	OVERBLIK SKAT				
	År	2023	2024	2025	2026
Indkomst før af/nedskr.		700	780	850	850
% afskr. af max		91%	100%	100%	100%
Betalt skat		0	-30	-66	-81
Ændring udskudt skat		-88	-58	-23	-6
Skat af årets resultat		-88	-88	-89	-87
Ønsket indkomst					

Figur 4 I eksemplet her udnyttes 88 % af den skattemæssige afskrivningspulje til at få betalt skat ned på 0 kr. Det går dog ikke de følgende år.

Hensættelse, udskudt skat		-88	-88
Aktiekapital, antal aktier	400	400	400
Overført overskud eller underskud			
A/S egenkapital	400		400

Figur 5 Udskudt skat efter første år bliver 88 tkr. hensat automatisk i balancen.

Resultat før disponering	400.000
Disponering af årets resultat:	
Årets resultat før skat	400.000
Skat af årets resultat	-88.000
Årets resultat efter skat	312.000
Udbytte Senior Holding, ejer	90% -190.800
Udbytte Junior Holding, ejer	10% -21.200
Hensættelse til konsolidering i A/S	# 100.000

Figur 6 Samme eksempel, men nu konsolideres der 100 tkr. i *A/S Drift*. Udlodningen til holdingselskaberne bliver tilsvarende lavere

Hvis der konsolideres 100 tkr. i *A-S Resultat*, vil egenkapitalen i *A-S Balance* stige tilsvarende med 100 tkr. Konsolidering i *A-S Resultat* får den indre værdi af aktierne i *A-S Balance* til at stige – den regnskabsmæssige værdi af aktierne stiger.

Hensættelse, udskudt skat			-88	-88
Aktiekapital, antal aktier	400	400		400
Overført overskud eller underskud			100	100
A/S egenkapital		400	100	500
Indre værdi pr. aktie á 1.000 kr	1.000			1.250

Figur 7 Der er konsolideret 100 tkr., hvilket får egenkapitalen til at stige og indre værdi til at stige til 1250

Likviditeten i *A-S Resultat* bedres også med 100 tkr., da der ikke udbetales så meget udbytte. Hvis altså der behøves kapital i driftsselskabet til investeringer og udvikling af driften, så er man nødt til aktivt at konsolidere i driftsselskabet.

Nu er det ikke altid – selv ikke på papir – at der er tale om et positivt resultat. Hvis driftsselskabet kommer ud med underskud, er modellen låst til, at der ikke kan udloddes udbytte. Selv hvis man ønsker at konsolidere sig positivt trods underskud ”over ruler” programmet ønsket. Hvis hele årets resultat konsolideres i driftsselskabet, kan der heller ikke udloddes udbytte.

Resultat før disponering			-10.000
Disponering af årets resultat:			
Årets resultat før skat			-10.000
Skat af årets resultat			2.000
Årets resultat efter skat			-8.000
Udbytte Senior Holding, ejer	90%		
Udbytte Junior Holding, ejer	10%		
Hensættelse til konsolidering i A/S	#1	100.000	-8.000

Figur 8 Ved underskud stopper automatisk udbytte og der kan heller ikke konsolideres positivt ved korrektionsfeltet.

Jf. Figur 8 kan skat af årets resultat godt blive positivt. Skat af årets resultat er summen af betalt skat og ændring i udskudt skat. Betalt skat er her 0 kr., så det er ændringen i udskudt skat, der slår ud. De driftsmæssige afskrivninger er større end de skattemæssige afskrivninger, altså skubber man ikke skat foran sig – men afskrivningsmuligheder – alt sammen forudsat, at der igen kommer en indkomst, hvor man kan udnytte de skattemæssige afskrivninger.

Holding-arket

Holding består kun af ét ark men omfatter begge holdingselskaber. Holdingselskabers eneste opgave her i livet er at være skudt ind imellem driftsselskabet og det private, hvorfor selve regnskab er ret simpelt. Men når de handler med hinanden eller bliver handlet, er det ikke så simpelt.

Husk dog, at holdingselskaberne kun har ét datterselskab – driftsselskabet – og kan ikke få flere i denne model. Holdingselskaberne har også som udgangspunkt hver sin ejer, men Junior kan købe sig ind i Seniors holdingselskab.

Hvis vi nu går tilbage til et resultat i Driftsselskabet på 400 tkr. før skat, ingen konsolidering og 312 tkr. i resultat efter skat, så vil det i *Holding* se således ud:

HOLDING SELSKABER		Udskriv...	Tilpas kolonnebredde				Mac: Fjern #####	Vis linjer	Skjul linjer			
			Likviditet positiv, % p.a.		2%			Likviditet positiv, % p.a.	2%			
			KK negativ, % p.a.		4%			KK negativ, % p.a.	4%			
			- 1000 kroner -						- 1000 kroner -			
SENIOR HOLDING			2023	2024	2025	2026	JUNIOR HOLDING		2023	2024	2025	2026
Ejerandel A/S Drift i %	90%	90%	90%	90%	90%	90%	Ejerandel A/S Drift i %	10%	10%	10%	10%	10%
Andel af resultat A/S Drift		281	281	280	282		Andel af resultat		31	31	31	31
Renter Likviditet/KK			3	7	10		Renter Likviditet/KK					
Renteindtægter							Renteindtægter					
Renteudgifter							Renteudgifter					
Resultat før skat		281	284	286	292		Resultat før skat		31	31	31	31
Skat af årets resultat excl A/S Drift		0	-1	-1	-2		Skat af årets resultat excl A/S Drift		0	0	0	0
Årets resultat efter skat tkr.	aut.	281	283	285	289		Årets resultat efter skat tkr.	aut.	31	31	31	31
Senior Holding udbytte kr. pr. aktie	2.945	-118	-118	-118	-118		Senior Holding udbytte kr. pr. aktie	1.473	-31	-31	-31	-31
Konsolidering tkr.		163	166	167	172		Konsolidering tkr.		0	0	0	0
BALANCE	Primo	2023	2024	2025	2026		BALANCE	Primo	2023	2024	2025	2026
+ Ejerandel A/S Drift i tkr	360	360	360	360	360		+ Ejerandel A/S Drift i tkr	40	40	40	40	40
+ Tilgodehavende							+ Tilgodehavende					
- Lån							- Lån					
+ / - Likviditet/KK/køb/salg		163	329	496	667		+ / - Likviditet/KK/køb/salg		0	0	0	0
= Egenkapital tkr.	360	523	689	856	1.027		= Egenkapital tkr.	40	40	40	40	40
heraf anpartskapital (og antal anpar	40						heraf anpartskapital (og antal anpar	40				

Figur 9 Resultatet efter skat i Drifts A/S på 312 tkr. fordeles med 90 % til A (281 tkr) og 10 % til B (31 tkr). A har så store renteindtægter fra år 2, at det udløser 22 % skat af dem. B Har ingen renteindtægter, så ingen skat hos B. A er gift og har to bundfradrag vedr. aktieindkomst, så udbyttet pr. aktie er 2.945 kr. svarende til 118 tkr. B har kun ét bundfradrag, men kan ikke udnytte det, da årets resultat efter skat kun er 31 tkr. Hele resultatet bliver til udbytte hos B, der udlodder 31. tkr. Havde han kunne udnytte sit bundfradrag ville det svare til 1.473 kr. pr. anpart.

De 312 tkr skal fordeles efter ejerandelen. Så Senior Holding modtager 90 % af 312 tkr. (281 tkr), og Junior Holding modtager 10 % af 312 tkr. (31 tkr.). Udbyttet fra A/S Drift er skattefrit, da de begge ejer 10 % eller mere. Så den skat, Senior Holding kommer til at betale, skyldes hans renteindtægter af den positive likviditet, han har. A er gift, så der er to bundfradrag vedr. aktieindkomst. Altså kan han max udlodde 118 tkr. til den lave sats på 27 % i aktieindkomst. Holdingselskaberne er i eksemplet ApS, så 118 tkr divideret med 40 anparters á 1.000 kr. svarer til 2.945 kr. pr. anpart i seniors holdingselskab. Modellen sætter automatisk udlodning til et eller to bundfradrag i aktieindkomsten alt efter, om man angiver ugift eller gift for deltagerne. Kr. pr. aktie i udbytte kan korrigeres i de små blå korrektionsfelter.

Junior ejer sølle 10 % af A/S Drift og får derfor kun 31 tkr. i andel af resultat. B er ugift og har derfor kun ét bundfradrag på 59 tkr. vedr. aktieindkomst. Men han kan ikke udnytte det, så selvom hele resultatet ryger videre til privatområdet, udnytter han ikke hele bundfradraget. Havde han kunnet udnytte sit bundfradrag ville det svare til 1.473 kr. pr anpart.

Der er hverken renteindtægter, skattebetaling eller likviditet i Junior holding.

Overblik-arket

Det kan være svært at følge tallene, og arket *Overblik* er et forsøg på at lette overblikket. Herunder følges Seniors tal:

A/S Drift har et resultat på 400 tkr. før skat.

Skat af årets resultat 88 tkr.

Ingen konsolidering i A/S Drift.

Udbytte i alt 312 tkr.

Senior Holding får 281 tkr. (ejer 90 %)

Ingen skat i Senior Holding

Konsoliderer 163 tkr.

Udbytte på 118 tkr. (ejer 100 %)

Senior Privat får 118 tkr. i udbytte

Indtægtsfører 100 % af Holdings resultat (281 tkr.)

Svarer udbytteskat af de 118 tkr (32 tkr.)

Res. efter skat 249 tkr.

Egenkapitalen består for Senior af 90 % af de 400 tkr. til en start (= 360) + 90 % af årets resultat efter skat 312 (= 281) minus udbytteskat (-32) = 609 tkr.

Likviditeten er 86 tkr. for Senior i privatområdet, da han har modtaget 118 tkr. i udbytte og svaret 32 tkr. i udbytteskat. Der er endnu ikke et privatforbrug inde. For Junior er likviditeten 23 tkr., fordi han har modtaget 31 tkr. i udbytte og betalt 8 tkr. i udbytteskat. Heller ikke hos Junior er der privatforbrug inde.

A/S Drifts likviditet kommer af et resultat før skat på 400 tkr., 0 i betalt skat og udbytte udbetalt for 312 tkr. og tilbageførte driftsmæssige afskrivninger på 300 tkr. + momsvirkning på 187 tkr. i alt 576 tkr. Der er ikke hverken afdrag eller reinvesteringer lagt ind.

3 år sker på 1 år

For det første er modellen forenklet derhen, at tre år er presset sammen på ét år. Et selskab skal først afslutte regnskabsåret, så afholde generalforsamling, inden der kan udbetales udbytte. Så A/S Drift kan for 2023 først udbetale udbytte til Holding i 2024. Holding kan først udbetale udbytte for 2024 i 2025. Men her er det forenklet til, at det hele sker på ét år, så vi kan se en udvikling på de fire års budget, der er til rådighed.

Indregning efter indre værdis metode

For det andet kan det forvirre, at Senior privat har et resultat på 281 tkr. før skat, men kun likviditet på 86 tkr. Det skyldes, at datterselskabers resultater indregnes efter indre værdis metode (se bilag1).

2023 - 1.000 kr. -					
	Senior Privat	Senior Holding	A/S Drift	Junior Holding	Junior Privat
	100%	90%	10%	100%	100%
Overblik					
Resultat og udbytte					
Resultat efter finansiering			400		
Selskabsskat i A/S Drift			-88		
Konsolidering i A/S Drift			0		
Udbytte fra A/S Drift i alt			312		
Udbytte fordelt		281	90%	31	10%
Resultat før skat		281		31	
Selskabsskat i Holding		0		0	
Konsolidering i Holding		163		0	
Udbytte fra Holding	118	100%	118	0	0
Resultat før skat	281			31	100%
Skat af årets resultat	-32			-8	
Resultat efter skat	249			23	
Egenkapital					
Egenkapital i A/S Drift ultimo			400		
Ejerandel i A/S Drift ultimo			360		
EK i alt i Holding		523	90%	40	10%
Ejerandel Holding	523	100%	523	0	0
Egenkapital ultimo	609			40	100%
Egenkapital i alt, Senior + Junior			672		
Likviditet					
KK/likviditet saldo ultimo	86	163	576	0	23
KK/likviditet, sum af alle			848		
Skat					
Skat af årets resultat	-32	0	-88	0	-8
Skat i alt			-128		

Figur 10 Eksemplets år 1 vist på arket Overblik

Efter den indre værdis metode, skal hele andelen af datterselskabets resultat indtægtsføres hos holdingselskabet – uanset om der konsolideres i datterselskabet. Senior Holding ejer primo 90 % af driftsselskabet, så 90 % af resultat efter skat skal indtægtsføres i Senior Holding.

Resultat af primær drift	
Anden virksomhed	
Andel resultat Holdingselskaber	280.800
Afkoblet EU-støtte	
Resultat før finansiering	280.800

Figur 11 | Senior Privat indtægtsføres 100 % af Senior Holdings resultat

Samme princip er brugt i Senior Privat, der ejer 100 % af Senior Holding, og derfor har han så stort et resultat og så lille en likviditet.

Senior Privat

Senior Privat har en linje i sin resultatopgørelse, hvor de 280.800 kr. indtægtsføres, så de er en del af resultatet. Den skat, det resultat udløser, er dog kun udbytteskatten på 14 tkr.

I afstemning af likviditeten tilbageføres ikke hele resultatet, men den del, der ikke er blevet udbetalt som udbytte. Dvs. 280.800 – 163.000 kr. = 117.800 kr., der tilbageføres. Derefter stemmer likviditeten, da han har modtaget 118 tkr. i udbytte og betalt 32 tkr. i udbytteskat. Altså netto 86 tkr.

I Balancen sker det modsatte af likviditeten, da de 118 tkr., der ikke er blevet udbetalt, nu øger værdien af aktierne i Holding selskabet.

I øvrigt er budgettet for privatområdet lavet som et almindeligt *BudgetVejlbj* og består af 2 ark – *A Resultat* og *A Balance*. Dog er der kun 10 linjer til dækningsbidrag, da det antages, at landbrugsdriften først og fremmest ligger i drift selskabet. Budgettet for privatområdet er således opbygget som en personligt ejet virksomhed med privatforbrug osv.

Skatteberegning i privatområderne

Skatteberegningen i privatområderne er simpel og svarende til den i I/S budget. Som det ses, undlades resultatandele fra Holding i skatteberegningen, da udbyttet beskattes særskilt som aktieindkomst. Derudover er skatteberegningen simpel:

- Resultat før skat excl. resultatandel fra Holding

LIKVIDITET		2023
Årets resultat før skat		280.800
Afskrivninger mv.		
Andel resultat Holdingselskaber, tlb.	-163.000	
Tilbageførsel i alt	-163.000	
Betalt skat Privat	-32.000	
Afskrivninger privat tlb.		
Formueudgifter/indtægter		
Pensionsindbetaling		
Privat udtræk, skat og pension i alt	-32.000	
Til investering og afdrag	85.800	

Figur 12 | Afstemning af likviditet tilbageføres den del af resultatet, der ikke er blevet til udbytte, så likviditeten efter udbytteskat ender på de 86 tkr.

	360	Investering	kons	523
Aktier i Holdingselskaber			163	
Tilgodehavender i alt				
Værdipapirer				
Indlån				
Kassekredit (når den er positiv)				86
FINANSAKTIVER	360		163	609
AKTIVER I ALT	360	Investering	Afskr.	609

Figur 13 | Senior Privats balance stiger værdien af holdinganparterne, med den del af resultatet, der ikke blev overført som udbytte.

- minus et eller to personfradrag
- Årets indkomst (excl. Holding), der ganges på skatteprocenten og giver skatten af årets indkomst

Skat af årets resultat vil herefter bestå af årets udbytteskat + skatten af årets indkomst.

Der kan indtastes personfradrag (og evt. andre fradrag f.eks. pension) og ændres skatteprocent i toppen af balance arkene i privatområderne.

Køb og salg af ejerandele i A/S Drift

Hvis nu tanken er, at Junior med tiden skal overtage A/S Drift, så kan man gøre det gennem holdingselskaberne. Altså at Senior Holding sælger aktier til Junior Holding. Senior og Junior fortsætter i dette eksempel med at eje hver deres holding selskab 100 %. Men holdingselskabernes ejerandel af A/S Drift ændrer sig.

Vi fortsætter med det simple eksempel uden afdrag og reinvestering og uden privatforbrug i privatområderne. Vi har fire år at gøre godt med, så Junior køber 10 % hvert år. På arket Holding indtastes den faldende procent hos senior, og automatisk stiger den så hos Junior.

SENIOR HOLDING					JUNIOR HOLDING				
Ejerandel A/S Drift i %	2023	2024	2025	2026	Ejerandel A/S Drift i %	2023	2024	2025	2026
90%	# 80%	# 70%	# 60%	# 50%	10%	20%	30%	40%	50%

Figur 14 Når Seniors andel falder, stiger Juniors. Ingen andre kan eje A/S Drift end Senior Holding og Junior Holding.

I virkeligheden har Junior ingen penge at købe for, så det første, han beslutter sig for, er at holde op med at udbetale udbytte til privatområdet. Dertil kommer, at ved at Junior Holding ejer en stadig større andel, får han også et stigende udbytte fra Driftsselskabet.

SENIOR HOLDING					JUNIOR HOLDING						
- 1000 kroner -					- 1000 kroner -						
Ejerandel A/S Drift i %	2023	2024	2025	2026	Ejerandel A/S Drift i %	2023	2024	2025	2026		
90%	# 80%	# 70%	# 60%	# 50%	10%	20%	30%	40%	50%		
Andel af resultat A/S Drift	250	218	187	157	Andel af resultat	62	94	124	157		
Renter Likviditet/KK		3	6	9	Renter Likviditet/KK			2	3		
Renteindtægter					Renteindtægter						
Renteudgifter					Renteudgifter						
Resultat før skat	250	222	193	165	Resultat før skat	62	94	126	160		
Skat af årets resultat excl A/S Drift	0	-1	-1	-2	Skat af årets resultat excl A/S Drift	0	0	0	-1		
Årets resultat efter skat tkr.	aut. 250	korrr. 221	korrr. 192	korrr. 163	Årets resultat efter skat tkr.	aut. 62	korrr. 94	korrr. 126	korrr. 159		
Senior Holding udbytte kr. pr. aktie	2.945	-118	-118	-118	Senior Holding udbytte kr. pr. aktie	0	0	0	0		
Konsolidering tkr.	132	103	74	45	Konsolidering tkr.	62	94	126	159		
BALANCE					BALANCE						
+ Ejerandel A/S Drift i tkr	Primo 360	2023 320	2024 280	2025 240	2026 200	+ Ejerandel A/S Drift i tkr	Primo 40	2023 80	2024 120	2025 160	2026 200
+ Tilgodehavende						+ Tilgodehavende					
- Lån						- Lån					
+ / - Likviditet/KK/køb/salg		172	315	429	514	+ / - Likviditet/KK/køb/salg		22	76	162	281
= Egenkapital tkr.	360	492	595	669	714	= Egenkapital tkr.	40	102	196	322	481
heraf anpartskapital (antal anpartar	40					heraf anpartskapital (antal anpartar	40				

Figur 15 Junior Holding køber 10 % hvert år. Finansieringen sker ved at stoppe for udbytte til privatområdet og en stadig større andel udbytte fra A/S Drift.

Junior Holding starter året med at eje 10 % af A/S Drift, men køber så 10 % så betids, at Holding selskabet får 20 % af årets udbytte. Så i stedet for 31 tkr. er udbyttet nu 62 tkr. Købet af aktier er

10 % af aktiekapitalen på 400 tkr. altså 40 tkr., så af de 62 tkr. bruges 40 tkr. på aktiekøbet og til rest er så 22 tkr. på kassekreditten. Der er jo ikke brugt penge på udbytte.

Næste år starter Junior Holding igen året med at købe 10 % og får derfor 94 tkr. i udbytte minus de 40 tkr. for næste aktiepost giver 54 tkr. oven i de 22, der var fra sidste år, så er der nu 76 tkr. i likviditet. Og så fremdeles.

Efter de 4 år ejer Junior Holding 50 % af A/S Drift og har en fin likviditet, men privatområdet har heller ikke fået udbytte de 4 år. Junior Privat kunne få løn fra A/S Drift, hvis han arbejde der, men vi har udeladt det i dette simple eksempel.

Aktierne i A/S Drift er købt for 40 tkr. pr 10 %. Der er på intet tidspunkt konsolideret i A/S Drift, så egenkapitalen har stået stille på de 400 tkr. svarende til aktiekapitalen. Indre værdi har ikke ændret sig. Så Junior Holding har købt til indre værdi.

Skattemæssigt for den sælgende part Holding Senior er der heller ingen problemer, da såvel udbytte som tab og gevinst ved datterselskabsaktier er skattefrie i holdingselskaber. Eneste undtagelse er, hvis Senior Holding er dannet ved skattefri aktieombytning, så skal der gå mindst 3 år før holdingselskabet kan sælge aktier i Drift A/S skattefrit (holding kravet).

Bilag 1

Måling og indregning af kapitalandele i dattervirksomhed

Årsregnskabsloven opererer med 3 forskellige metoder til at måle og indregne kapitalandele i datterselskaber. Kostprismetoden, indre værdis metode samt dagsværdimetoden med opskrivning over egenkapitalen. Modellen her anvender indre værdis metode både mellem drift selskabet og holding selskaberne, som mellem holdingselskaberne og privatområderne. Det betyder følgende:

- Andelen af resultatet efter skat i A/S Drift (datterselskabet) indtægtsføres i Holdingselskaberne i forhold til ejerandel, uanset om A/S Drift udbetaler udbytte eller ej. Dette resultat tilbageføres så i likviditeten og korrigeres med evt. udbetalt udbytte. (Bemærk, at i denne model indtægtsføres udbytte i samme regnskabsår, som det optjenes!)
- Holdingselskabets kapitalandel i A/S Drift indregnes til indre værdi i Holdingselskabet. Hvis A/S Drift konsoliderer, vil EK i driftsselskabet stige, og den indre værdi i holdingselskaberne vil tilsvarende stige forholdsmæssigt efter deres ejerandel. Hvis A/S Drift ikke konsoliderer, men udbetaler hele resultatet efter skat som udbytte, vil den indre værdi af A/S Drift ikke ændre sig.
- I denne model kan der **ikke** op- og nedskrives i A/S Drift. Der er derfor heller ingen reserve i Holdingselskabet for værdireguleringer i A/S Drift. Al værdi, som A/S Drift kan bidrage med, kommer således ud via resultatopgørelsen, og al værdi kommer dermed over Holdingselskabets resultatopgørelse.

Forenklinger i modellen

Udbytte for ét regnskabsår skal i et selskab først godkendes af generalforsamlingen, der ligger i næste regnskabsår, før det kan udbetales. I praksis er der altså altid et års forskydning mht. udbytte.

For overskuelighedens skyld kører udbytte i denne model indenfor samme regnskabsår. Det vil sige, at ét regnskabsårs udbytte fra A/S Drift indtægtsføres samme regnskabsår i holdingselskaberne, der i samme regnskabsår udbetaler udbytte til privatområderne.

I modellen kan ingen af selskaberne udlodde udbytte, hvis ikke årets resultat er til det. Der kan ikke udloddes udbytte ved underskud. Der kan ikke udloddes udbytte af overkurs ved emission.

Dette er en forenkling, da der kan udloddes udbytte, så længe der er frie reserver til det. Men modellen her arbejder ikke med frie reserver.

Der kan heller ikke udloddes mere end der er overskud efter skat til.

Dette er også en forenkling. Kort sagt, kun årets overskud efter skat kan udloddes det år, og kun det overskud efter skat, der ikke konsolideres, kan udloddes.

Udlodning af ordinært udbytte

§ 180. Generalforsamlingen træffer beslutning om fordeling af det beløb, der er til rådighed efter årsregnskabet, ved udlodning af udbytte. Generalforsamlingen må ikke beslutte udlodning af højere udbytte end foreslået eller tiltrådt af selskabets centrale ledelsesorgan.

Stk. 2. Som udbytte kan kun anvendes frie reserver, hvorved forstås beløb, som i selskabets senest godkendte årsregnskab er opført som overført overskud, og reserver, som ikke er bundet i henhold til lov eller vedtægter, med fradrag af overført underskud.

Figur 9 Selskabslovens § 180 om ordinært udbytte. Kilde Retsinfo.

Modellen sætter automatisk aktiekapitalen i driftsselskabet til 400.000. Hvis der er større egenkapitalen i åbningsbalancen bliver det automatisk til overkurs ved emission – altså et beskattet indskud fra oprettelsen af selskabet, der styrker selskabets økonomi.

Modellen kan ikke arbejde med kapitalforhøjelser eller kapitalnedsættelser.

Der kan ikke op- og nedskrives, eller arbejdes med tab og gevinst ved afhændelse af anlægsaktiv.