

Fjordland

24/9 2024

Kommanditselskaber & Partnerselskaber

Oversigt

- Præsentation
- Personselskaber og kapitalselskaber
- Valg af selskabsform
- Kommanditselskaber
- Partnerselskaber
- Skatteretlig behandling af K/S og P/S
- Nyheder i selskabsretten
 - Ny lovgivning
 - Nye afgørelser

Præsentation

Præsentation

- Troels Michael Lilja
- Professor i selskabsret, Syddansk Universitet
- Tidligere: CBS, SDU, KPMG

Hvilke problemstillinger ønsker I, jeg skal prioritere?

Problemstillinger?

- Kom meget gerne med eksempler på udfordringer, I støder på i hverdagen ift. K/S og P/S

Personselskaber og kapitalselskaber

Personelselskaber og kapitalselskaber

- **Personelselskaber, fx**

- Interessentskaber
- Kommanditselskaber
 - Klassiske
 - Kapitalkommanditselskaber
- Partnerselskaber
- EØFG
- Partrederi
- Medarbejderinvesteringsselskab

- **Kapitalselskaber, fx**

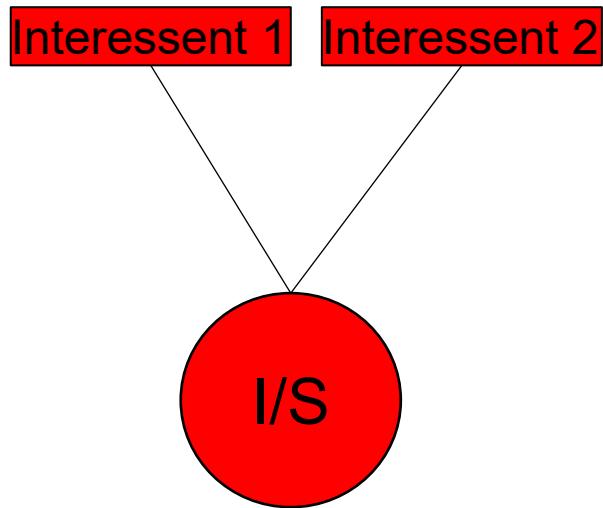
- Aktieselskaber
- Anpartsselskaber
- SE-selskabet
- Udenlandsk A/S – ApS

- **Andre selskabsformer, fx**

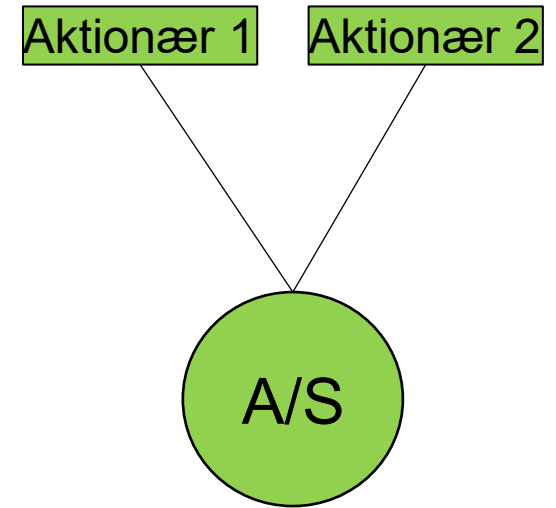
- S.m.b.A. – ikke nye fra 1. januar 2014
- A.m.b.A. ("Demokratiske virksomheder")
- F.m.b.A. ("Demokratiske virksomheder")
- Fonde
- Erhvervsdrivende fonde
- Foreninger
- Finansielle virksomhedstyper, fx banker, sparekasser, investeringsforeninger, kapitalforeninger, AIF-SIKAV'er og værdipapirfonde mv.

Personselskaber og kapitalselskaber

Personselskaber

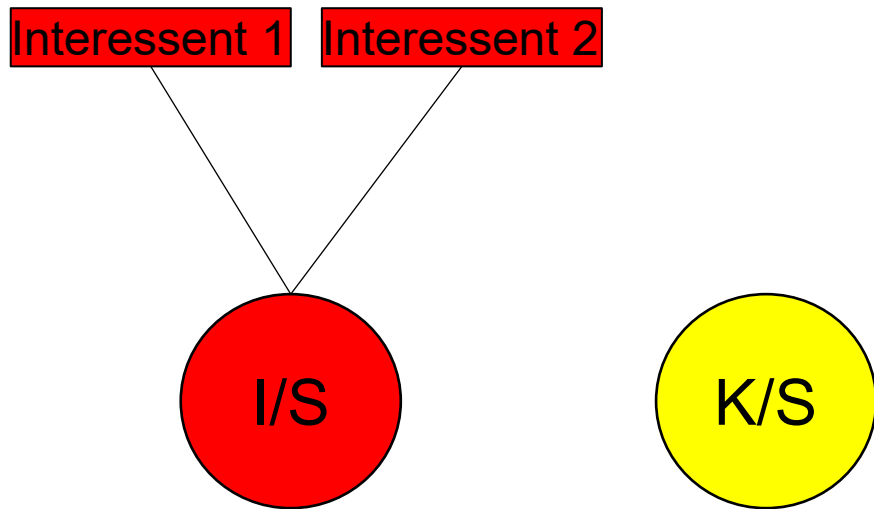


Kapitalselskaber

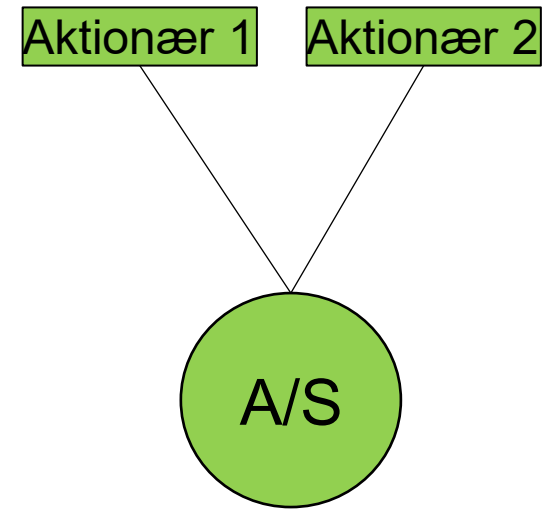


Personselskaber og kapitalselskaber

Personselskaber

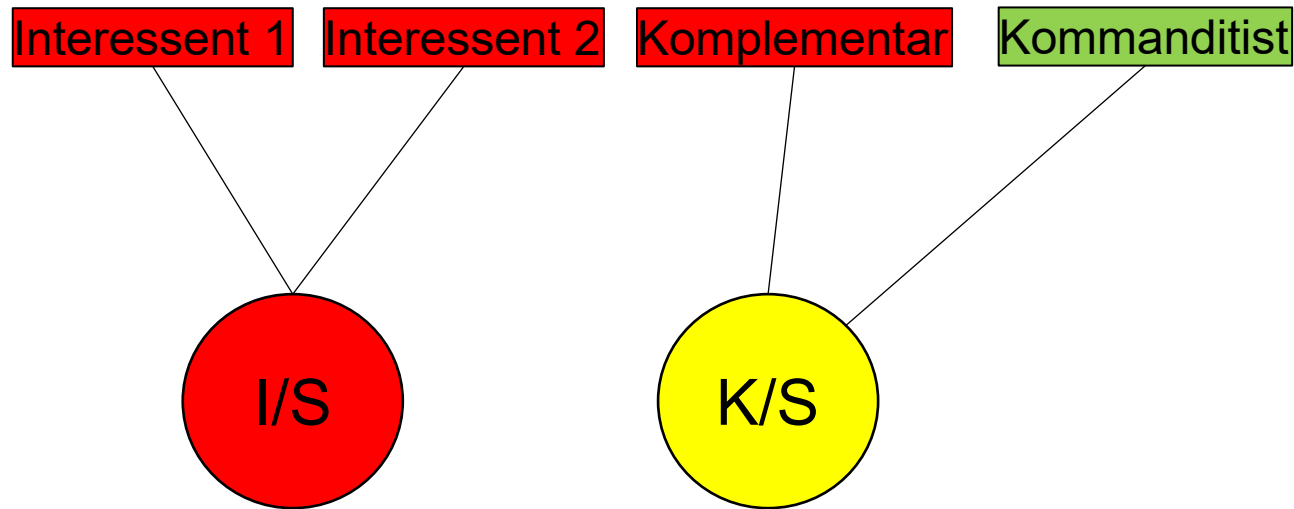


Kapitalselskaber

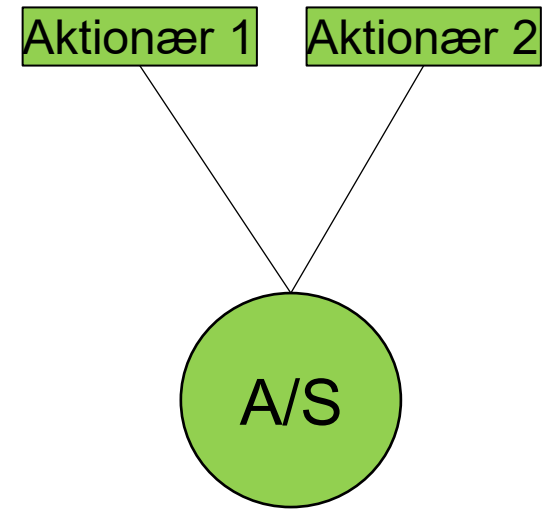


Personselskaber og kapitalselskaber

Personselskaber



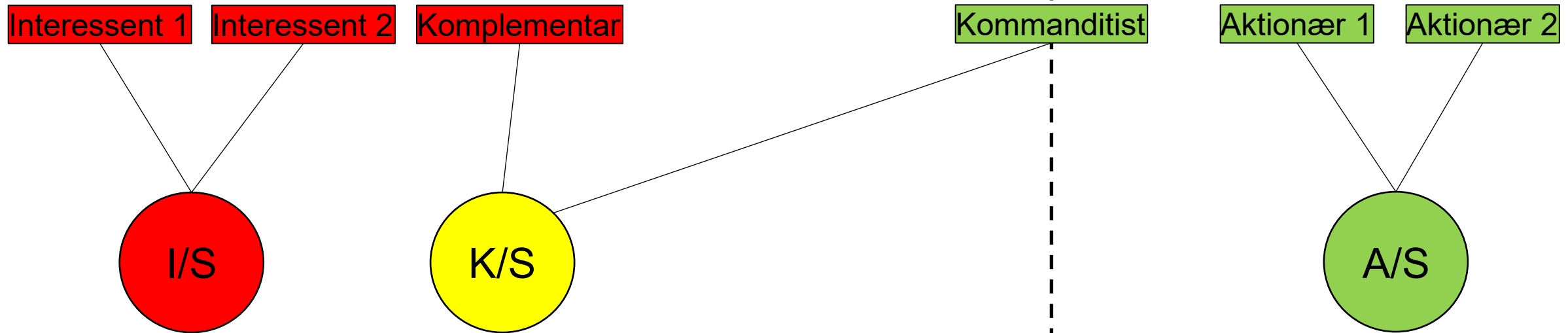
Kapitalselskaber



Personselskaber og kapitalselskaber

Personselskaber

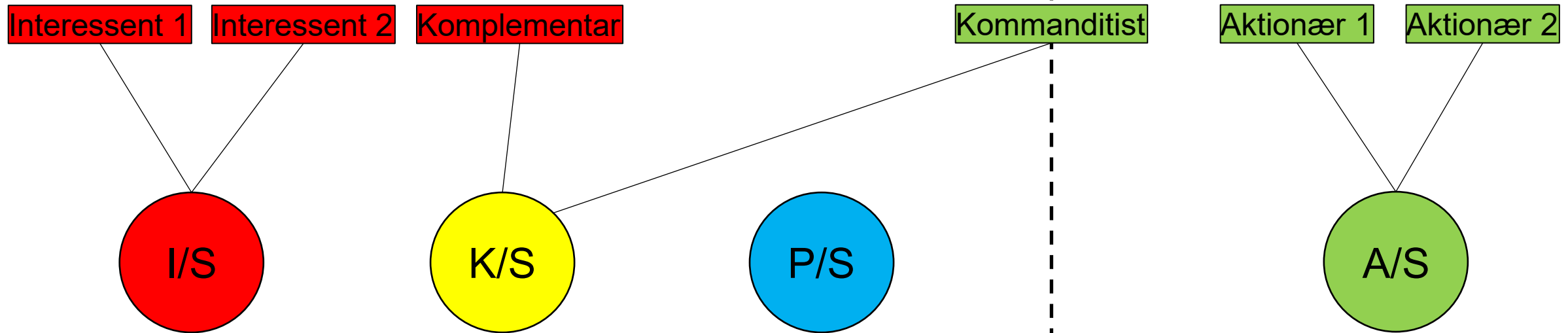
Kapitalselskaber



Personselskaber og kapitalselskaber

Personselskaber

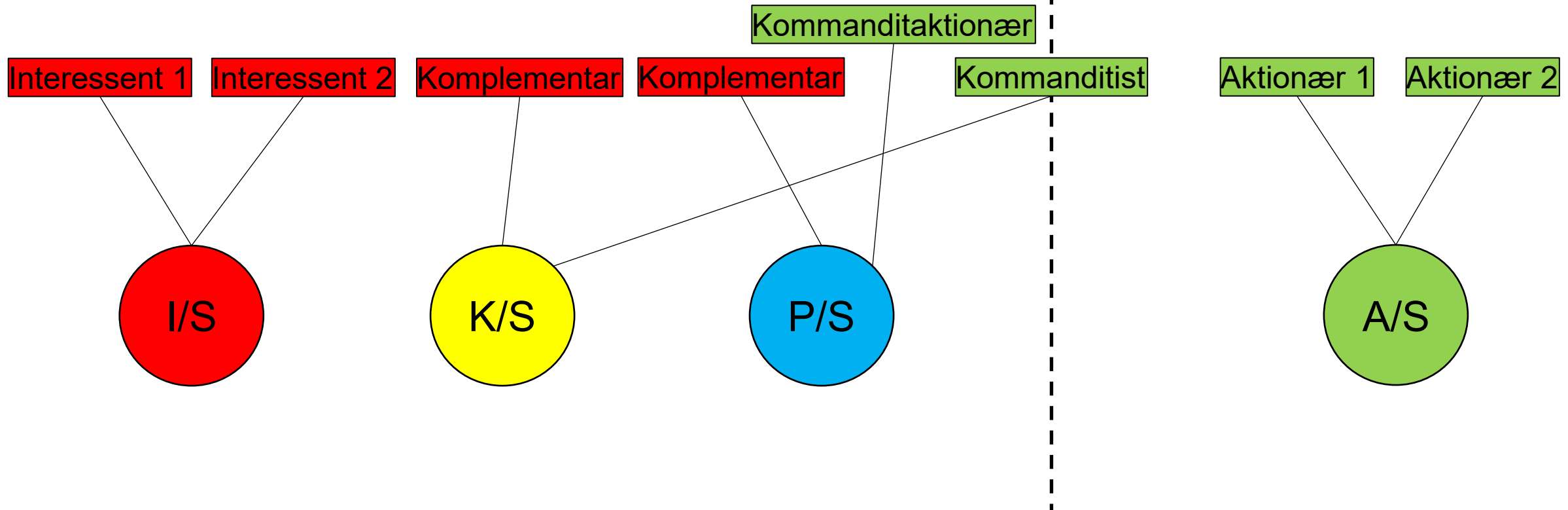
Kapitalselskaber



Personselskaber og kapitalselskaber

Personselskaber

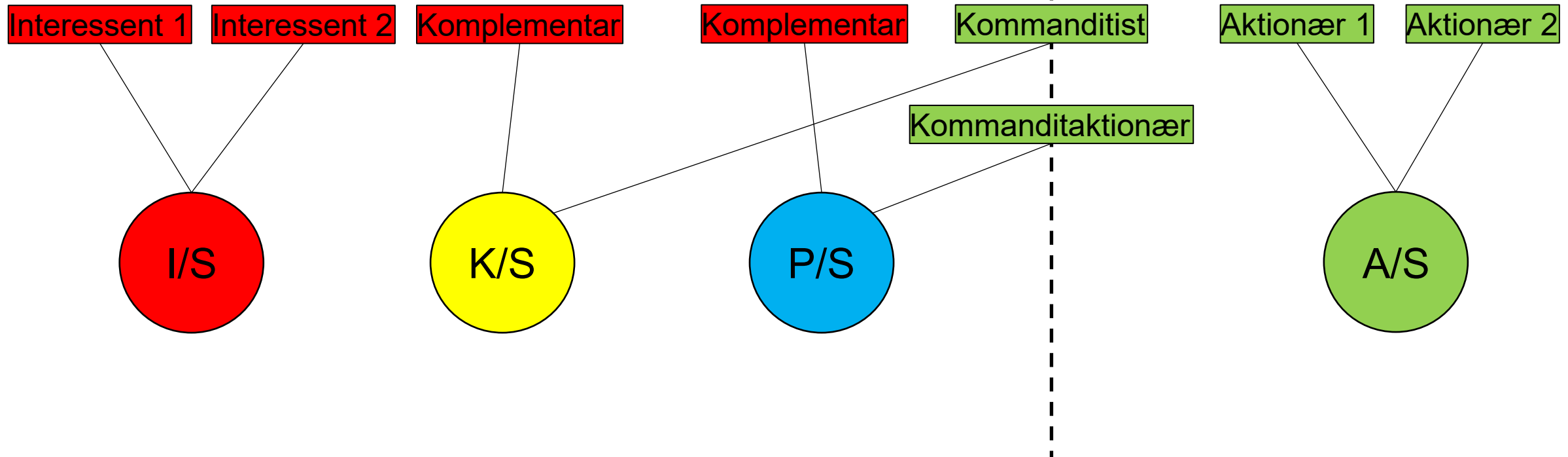
Kapitalselskaber



Personselskaber og kapitalselskaber

Personselskaber

Kapitalselskaber



Personelselskaber og kapitalselskaber

• Personelselskaber

- Personlig og solidarisk hæftelse
- LEV
- Stiftelse/retssubjektivitet: Aftale
- Navnebeskyttelse: Lokalt medmindre reg.pl.
- Indskud: Ejendomsret eller brugsret
- Mindst 2 deltagere
- Erhvervsdrivende
- Fælles erhvervsvirksomhed
- Sigte: Indtjening til deltagerne
- Retssubjekt
- Ophør: Aftale
- Skattetransparent

• Capitalselskaber

- Beløbsbegrænset hæftelse
- Selskabsloven
- Stiftelse/retssubjektivitet: Registrering
- Navnebeskyttelse: National
- Indskud: Ejendomsret
- Minimum 1 kapitalejer
- Erhvervsdrivende
- Erhvervsvirksomhed
- Sigte: Indtjening til selskab/deltagerne
- Juridisk person
- Ophør: Afregistrering
- Skattesubjekt

Valg af selskabsform

Valg af selskabsform

	A/S - ApS	P/S	K/S	I/S
Lovregulering	Selskabsloven	Selskabsloven + LEV	Ingen (LEV)	Ingen (LEV)
Hæftelse	Begrænset til indskud	Komplementar: Personlig, solidarisk, direkte og modificeret principal Kommanditaktionær: begrænset til indskud	Komplementar: Personlig, solidarisk, direkte og modificeret principal Kommanditister: begrænset til indskud	Personlig, solidarisk, direkte og modificeret principal
Stiftelses-procedure	Stiftelsesdokument, vedtægter, (evt. generalforsamling), indbetaling af indskud, anmeldelse til Erst	Stiftelsesdokument, vedtægter, (evt. generalforsamling), indbetaling af indskud, anmeldelse til Erst	Ingen - mundtlig eller skriftlig	Ingen - mundtlig eller skriftlig
Kapitalkrav	400.000 kr./40.000 kr.(20.000?)	400.000 kr.	Ingen	Ingen
Anmeldelse	Erhvervsstyrelsen	Erhvervsstyrelsen	Ingen (LEV) - reelle ejere	Ingen (LEV) - reelle ejere
Ledelse (indre forhold)	GF, bestyrelse/tilsynsråd, direktion	GF, bestyrelse/tilsynsråd, direktion	Aftale (komplementar/kommanditister)	Aftale (HR: Enighed blandt interessenter)
Medarbejder-repræsentanter	Ja	Ja	Nej	Nej
Tegningsret (ydre forhold)	SL § 135 - bestyrelse/direktion (tilsynsrådet)	SL § 135 - bestyrelse/direktion (komplementaren)	Aftale (komplementaren)	Aftale (hver interessent)
Offentlighed - http://datavirk.virk.dk/data	Ja, inkl. årsrapporter	Ja, inkl. årsrapporter	Nej, dog reelle ejere + evt. LEV	Nej, dog reelle ejere + evt. LEV
Skat	<u>Selskabet:</u> Selskabsskatteloven <u>Kapitalejere:</u> Aktieavancebeskatningsloven	<u>Selskabet:</u> Ikke selvstændigt skattesubjekt. Beskatning sker hos selskabsdeltagerne efter det skatteregler, der gælder for disse: <u>Fysisk person:</u> Personskatteloven/VSO/KAO, <u>Kapitalselskab:</u> Selskabsskatteloven	<u>Selskabet:</u> Ikke selvstændigt skattesubjekt. Beskatning sker hos selskabsdeltagerne efter det skatteregler, der gælder for disse: <u>Fysisk person:</u> Personskatteloven/VSO/KAO, <u>Kapitalselskab:</u> Selskabsskatteloven	<u>Selskabet:</u> Ikke selvstændigt skattesubjekt. Beskatning sker hos selskabsdeltagerne efter det skatteregler, der gælder for disse: <u>Fysisk person:</u> Personskatteloven/VSO/KAO, <u>Kapitalselskab:</u> Selskabsskatteloven

Valg af selskabsform

- Rådgivning om valg af virksomhedsform:
- Rådgivning om valg af virksomhedsform er en ganske kompliceret øvelse – der desværre ofte enten ikke tages alvorligt eller kun rådgives om ”overfladisk” (”intellektuel ugidelighed”)
- START med at undersøge/analysere/”forstå” virksomheden:
 - Hvad skal den drive virksomhed med? ”Business-case”
 - Ejere – Antal – Fysiske/Juridiske personer – Involveret i driften/passive investorer
 - Ledelse
 - Budgetter – Drift, Status, Likviditet
 - Finansiering – Egenkapital/Fremmedkapital
 - Investeringer
 - Medarbejdere
 - Exit
 - Andet

Valg af selskabsform

De konkrete motiver

1. Hæftelse
2. Skat
 - Ved stiftelse
 - Under drift
 - Overskud, der bliver i virksomheden
 - Overskud, der udbetales
 - Underskud
 - Løn
 - Overdragelse af kapitalandelen
 - Ophør
3. Retssikkerhed
4. Kapitalkrav
5. Adgang til at trække kapital ud af selskabet
 - Selskabsretligt
 - Skatteretligt

Valg af selskabsform

De konkrete motiver

6. Kapitalfremskaffelse
7. Aftalefrihed eller præceptiv lovgivning
8. Formelle procedurer og indberetningspligt
9. Adgang til at træde ud af selskabet/overdrage selskabsandelene
10. Medarbejderrepræsentation i virksomhedsledelsen
11. Offentlighed om selskabets forhold
12. Generationsskiftemuligheder
13. Andet

Valg af selskabsform

Selskaber i Danmark pr. 1. september 2019 ([09/2021](#), [11/2023](#))

A/S	32.560/35.636	8,52%/9,86%
ApS	320.741/252.425	84%/69,84%
IVS	19/45.697	0,0%/12,64%
P/S	1.699/1.296	0,44%/0,36%
K/S	3.348/3.342	0,87%/0,92%
I/S	19.365/19.096	5,07%/5,28%
Erhv. Fonde	1.448/1.378	0,38%/0,38%
LEV § 3-selskaber	1.494/1.605	0,39%/0,44%
filialer	1.135/978	0,29%/0,27%
I alt	381.809/361.453	100,00%

Kommanditselskaber

Kommanditselskaber

- Historik og komparation
- Definition
- Kommanditselskaber i tal
- Retskilder
- Interne forhold
 - Komplementarerne
 - Kommanditisterne
 - Ugyldighed i kommanditselskaber
 - Stiftelse
 - Kapitalindskud
- Ydre forhold
 - Retssubjekt og komplementaren
 - Kommanditisternes hæftelse

K/S: Historik og komparation

- K/S kendt siden middelalderen
- Opdeling mellem I/S og K/S introduceres i Code de Commerce (1807)
- I tysk ret suppleres dette med "die stille Gesellschaft"
- I Danmark oplever K/S opblomstring efter 1963, da selskabet ophører som skattesubjekt
- Findes i samtlige EU-lande:
 - D: Kommanditgesellschaft (HGB)
 - GB: Limited Partnership (Act 1907)
 - N: Kommanditselskap (nSL § 1-2 e)
 - S: Kommanditbolag (HBL § 1:2)
 - F: Société en commandite

K/S: Definition

- LEV

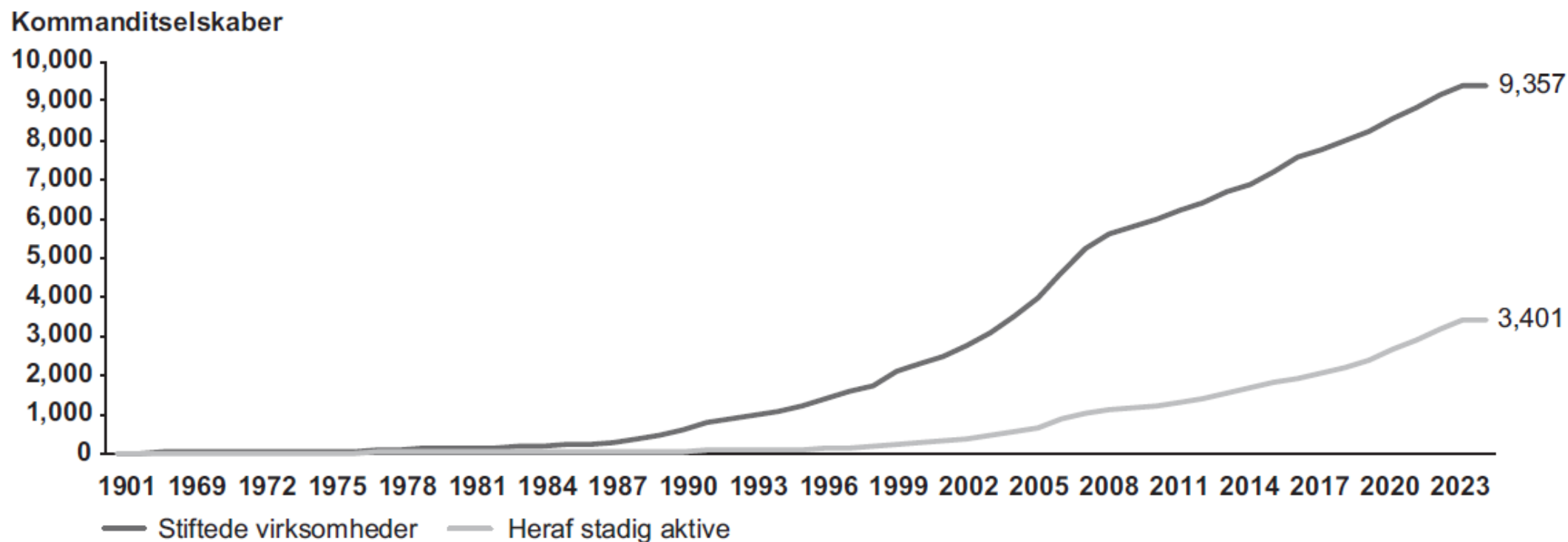
§ 2

Stk. 2. Ved et kommanditselskab forstås en virksomhed, hvor en eller flere deltagere, komplementarerne, hæfter personligt, uden begrænsning, og hvis der er flere, solidarisk for virksomhedens forpligtelser, mens en eller flere deltagere, kommanditisterne, hæfter begrænset for virksomhedens forpligtelser. For kommanditselskaber, der er stiftet efter den 1. juni 1996, skal de fuldt ansvarlige deltagere have forvaltningsmæssige og økonomiske beføjelser.

K/S: Definition

- **To typer af selskabsdeltagere:**
 - Komplementar:
 - Hæfter personligt (solidarisk)
 - Kan være ApS ejet af kommanditisterne
 - Kommanditister:
 - Hæfter personligt og solidarisk, men begrænset (til indskud)
- Der skal være mindst én af hver ved stiftelsen
- Hvis senere reduktion: **Konfusion** (UfR 2001.1553VLK m.fl.)

*Figur 1.1: Antal stiftede K/S'er pr. år samt antal, der stadig er aktive pr. januar 2024.
Tallene er trukket på cvr.dk.*



- **Komplementaren/-erne**
 - Flere komplementarer: Som interessenter
 - Komplementaren har som HR den fulde forvaltningsret
 - Arbejdspligt som interessenter
 - Signatur som interessenter
 - Overskudsdeling blandt flere komplementarer:
 - HR: Lighedeling (som blandt interessenter)
 - U1: Aftale

K/S: Interne forhold

- **Komplementaren/-erne**

- OBS: Hvis K/S er stiftet efter 1. juni 1996:
 - Skal komplementaren have forvaltningsmæssige og økonomiske beføjelser
 - (LEV § 2, stk. 2, 2. pkt.)
- Eksempler på forvaltningsmæssige beføjelser:
 - Selskabets administration
 - Daglig ledelse
 - Tegningsret
 - Vetoret ved visse beslutninger

K/S: Interne forhold

- **Komplementaren/-erne**
 - OBS: Hvis K/S er stiftet efter 1. juni 1996:
 - Skal komplementaren have forvaltningsmæssige og økonomiske beføjelser
 - (LEV § 2, stk. 2, 2. pkt.)
 - Eksempler på økonomiske rettigheder:
 - Andel i overskud
 - Ideel andel i nettoformue
 - Forrentning af indskud
 - Deltagelse som kommanditist

- **Komplementaren/-erne**

- Kan være en fysisk person
- Kan være et andet personselskab
- Kan være et selskab med begrænset hæftelse
 - (A/S , ApS, udenlandsk selskab mv.)
 - Så er K/S registreringspligtigt (**LEV § 2, stk. 3, 2. punktum**)
- Gælder der en særlig begrebsdannelse i skatteretten?
 - Problem: Nogle forfattere opstiller som ufravigeligt krav i skatteretten, at komplementaren skal have "medejendomsret"
 - - dvs. ret til en ideel andel af selskabets nettoformue
 - Antagelse om krav om ejendomsret fremsættes af:
 - Neville, TfS 1992.190, fortolkning af UfR 1990.21/2H (Den stille baronesse)
 - Liselotte Hedetoft Madsen, Ph.D. afhandling HHÅ, 2003
 - Nikolaj Vinther, UfR 2003B, s. 180 ff.
 - Mads Berg, SpO 2012:1, s. 1 ff.
 - Bjerke & Møllin Ottosen, SU 2013,32

- **Komplementaren/-erne**

- Det er imidlertid **IKKE** et civilretligt krav, at der skal være ideel ejendomsret knyttet til en interessentandel
 - Heller ikke til komplementaren
- Dog skal mindst én deltager have ret til en ideel andel af selskabets nettoformue
- Spørgsmål om ejendomsret til samvirkets formue kan bruges som kriterium, hvis tvivl om kvalifikationen af et samvirke (lån/selskabsdeltagelse)
- HR: Långiver har ikke ret til en ideel andel af samvirkets nettoformue
- Dette indebærer, at samvirkedeltager, der HAR en sådan ret, er selskabsdeltager
- U: UfR 1955.967SH: 1%: deltager blev kvalificeret som långiver
 - = Konkret vurdering nødvendig ved kvalifikation!
- Diskussion er afklaret med den generelle definition i LEV § 2, da den OGSÅ gælder i skatteretten.

- **Kommanditisterne**

- Pligt til indskud (kommanditanpart)
- Effektueret indskud skal indgå i selskabets formue (kommanditist skal have ret til ideel andel af selskabets nettoformue)
- Ikke krav om fuld indbetaling af kommanditanpart
- Kommanditist hæfter for eventuelt restbeløb
 - Resthæftelsen er en fordring, der kan blive forældet
 - Forældelseslovens § 2 a
- **Restbeløb omfatter beløb, der udbetales, f.eks. en kapitalnedsættelse**
- Deklaratoriske udgangspunkter
 - Ikke ret til at deltage i forvaltning
 - Ingen arbejdsforpligtelse
 - Ret til at kontrollere forvaltning
 - Har ret til at deltage på generalforsamlingen
 - Kommanditister har spørgsmålsret

- **Kommanditisterne**

- Har ikke tegningsret (signatur)
- Men kan gives fuldmagt prokura. eller lign.
- Ret til udbytte
- Fordeling i forhold til komplementar må ske efter vedtægt
- Udbytte kan fastsættes til 0
- Udbyttet fordeles i det indbyrdes forhold mellem kommanditisterne efter størrelsen af deres indskud

- **Skat:**

- Kommanditistens fradragsret er begrænset til den pågældendes indskud (UfR 1983.8 H)
- Anpartsindgrebet (1988) har reelt begrænset K/S til max 10 kommanditister for visse typer af virksomhed
- Ikke fradrag for kautionsforpligtelse; UfR 2005.1283H

- **Kommanditisterne**

- Overdragelse af K/S-anpart:
 - Optagelse af nye kommanditister (kapitaludvidelse) kræver samtykke fra alle
 - Overdragelse af eksisterende K/S-anpart
 - HR: Kræver ikke samtykke
 - U1: Vedtægtsbestemt omsættelighedsbegrænsning
 - Overdragelse i strid hermed er ikke gyldig i forhold til selskabet
 - UfR 1997.1604 H
- **UfR 1997.1604H**
 - Kommanditist overdrager anpart uden komplementarens godkendelse (jf. vedtægt)
 - Uberettiget overdragelse, K/S hæver aftale om tegning
 - Kommanditist pålægges erstatningsansvar svarende til resthæftelse

K/S: Ugyldighed

- Stiftelse af K/S kan være ugyldig efter almindelige retsgrundsætninger
 - Aftalelovens ugyldighedsgrunde (UfR 1951.17H om svig – I/S)
 - Bristende forudsætninger
 - Tegning er sket under tilsidesættelse af forbrugeraftalelovens dørsalgsregel, UfR 2005.1014 V
 - Se tillige UfR 2005.83 Ø
 - Ugyldighed kan også påberåbes af selskabet (UfR 1997.1604H)

K/S: Ugyldighed

- Situationen: Kommanditister ønsker at fragå deres tegning af K/S-anparter
- **Vildfarelsesindsigelsen:**
 - Udbyderen har (bevist) fejlinformeret tegnerne
 - UfR 1989.1078 H (Mercandia 1) Skibet var bygget for dyrt. Ikke berettigede indsigelser mod krav om yderligere indskud.
- **Umulighedsindsigelsen:**
 - Fremlagte budgetter har været urealistiske
 - UfR 1993.696 H (Løgstør Hotel)
 - Ikke passivitet
 - Grundlaget var ufyldstgørende og vildledende i en sådan grad, at Kommanditisten som følge af urigtige forudsætninger ikke er bundet af aftalen om tegning
 - Ikke forpligtet til at betale resthæftelse
 - Først prøves om der foreligger vildfarelse, derefter prøves, om der foreligger umulighed
 - UfR 1996.271 H (Scan Detectronic)

K/S: Ugyldighed

- Passivitet udelukker ugyldighed
 - UfR 1993.126H (Mercandia 2)
 - Kommanditist tegner i 1981
 - I 1986 sagsøger kommanditisten med påstand om, at prospektets oplysninger vedr. salgsprisen på skibe var urealistisk høj
 - Højesteret:
 - Kort frist for fremsættelse af indsigelser i selskabsretlige forhold
 - Kommanditisten ville have kunnet frigøre sig fra sin tegningsforpligtelse, MEN
 - Indsigelse bortfaldet, da man forholdt sig passiv indtil 1986

K/S: Retssubjektivitet

- K/S er et selvstændigt retssubjekt
 - Opnår retssubjektivitet ved endelig bindende aftale
 - Samme principper som I/S
 - K/S er (siden 1963) ikke et selvstændigt skattesubjekt
 - MEN: Hvem er rette indkomstmodtager ???
- Rette indkomstmodtager: UfR 2001.842H:
 - Konsulentvirksomhed blev reelt og formelt udadtil drevet af komplementaraktieselskabet
 - Komplementar-A/S var forpligtet og berettiget overfor medkontrahenter
 - Hovedaktionærs (konsulenten) arbejdskraft stillet til rådighed for A/S
 - Overskuddet i A/S kunne ikke ved interne aftaler overføres til K/S

K/S: Kapitalindskud

- Komplementaren har ingen pligt til kapitalindskud
- Kommanditisterne har pligt til indskud
 - Men ikke til fuld indbetaling
 - Ikke krav om vurdering af apportindskud i K/S
- Administrativ praksis vedr. Komplementarens indskud:
 - TfS 1998,742 DEP: Hverken i civilretlig eller skatteretlig henseende stilles andre krav end hæftelsen (in casu blev det afvist, at komplementaren skulle have ejendomsret)
 - TfS 2002,715 LSR: Komplementar havde ingen ret til ideel nettoandel, og kunne derfor ikke i skattemæssig henseende udnytte uafskreven restsaldo ved likvidation

- Kommanditisternes hæftelse
 - Hver enkelt kommanditist hæfter med det indskud, som vedkommende har forpligtet sig til ved tegning af kommanditanpart
 - Resthæftelse: Differencen mellem det faktiske indskud og den påtagne forpligtelse
 - Kommanditisternes hæftelse ophører ved, at det fulde indskud indbetales til selskabet (Eller til transporthaver)
 - Kommanditist hæfter også for indskud efter udtræden
 - ***OBS! Hæfter over for tredjemand for det fulde oprindelige indskud, uanset dette senere nedsættes (HBL § 3:10)***
- Hvis kommanditist uberettiget nægter at indbetale resthæftelse til K/S:
 - Kan vedkommende pålægges at betale strafrenter
 - Da disse CIVILRETligt tilkommer K/S, beskattes kommanditisterne af disse, jf. UfR 2006. 592H (= TfS 2005, 1006H)

- Kommanditisternes hæftelse
 - Hæftelsens karakter:
 - Hæftelsen er personlig, subsidær og solidarisk, men begrænset til indskud
 - HR: Hæftelsen er indirekte
 - Betydningen heraf i forhold til forældelse
 - U1: Vedtægterne indeholder anden bestemmelse
 - U2: Hvis K/S-ledelsen overdrager fordringen
 - Eks: UfR 2001.1770 H

- Kommanditisternes resthæftelse
 - Differencen mellem faktisk indskud og samlet indskud ifølge aftale om tegning af kommanditanpart
 - Selskab kan transportere denne (til bank)
 - Kræver ikke særskilt hjemmel i vedtægterne
 - Erhverver har ikke bedre ret end overdrageren (GBL § 27)
- Resthæftelse kan indbetales i rater
 - Det kan bestemmes, at der sker tvangssalg, hvis manglende betaling
- UfR 2002.510H, Selskab tvangssolgte kommanditanpart
 - Kommanditisten havde fået tilbud om tilbagekøb mod betaling af de skyldige beløb.
 - Ikke ophævelse, kommanditist dømt til at betale resthæftelsen

Partnerselskaber

Partnerselskaber

- Historisk baggrund
- Definition
- Partnerselskabet i tal
- P/S'ets navn + hæftelse
- Retskilder
- P/S'ets udadtil
- Stiftelse
- Retssubjektivitet
- Omdannelse
- Centrale problemstillinger

P/S: Historisk baggrund

- Selskabsform dannet (ca. 1850) for at undgå omgåelse af krav om regeringens godkendelse ved stiftelse af aktieselskaber i Frankrig og Tyskland
- Forudsat i FL 1889 og ASL 1917
- Uddød i Danmark, men overtagelse i 1920 af tyske KGaA stiftet i Sønderjylland
- Vigtigst!: Et P/S er et K/S
- Selskabsform opretholdt med ASL 1973

§ 5

I denne lov forstås ved:

23) Partnerselskab:

Et kommanditselskab, jf. § 2, stk. 2, i lov om visse erhvervsdrivende virksomheder, hvor kommanditisterne i selskabet har indskudt en bestemt kapital, som er fordelt på aktier, jf. kapitel 21.

- Essensen: Et kommanditselskab, som er omfattet af selskabslovens (SL) regler
- Betydning for bl.a. vedtægter, generalforsamling, kapital, ledelse, medarbejderrepræsentation, kapitalforhøjelser, kapitalafgang, opløsning m.v.
- Mindre fleksibilitet i forhold til K/S'er grundet lovregulering
- Større sikkerhed om retsstillingen end K/S'er grundet lovregulering?

P/S: Partnerselskabet i tal

	Antal	Heraf under konkurs/opløsning m.v.
September 2010	227	
September 2014	576	
September 2019	1.296	25
November 2023	1.726	31

Tabel 3.1 – Antallet af registrerede partnerselskaber.

Branche	Antal
Køb og salg af fast ejendom	272
Erhvervsudlejning	255
Ikke-finansielle holdingselskaber	169
Advokat	134
Anden udlejning af boliger	127
Virksomhedsrådgivning	90
Bogføring, revision og skatterådgivning	66
Gennemførelse af byggeprojekter	43
Investeringselskaber	32
Konsulentbistand	25
Opførelse af bygninger	24

Tabel 3.2 – Ikke udtømmende liste med registrerede partnerselskaber efter branche.



- Kommanditaktieselskab = Partnerselskab = P/S

§ 359

Partnerselskaber er pligtige og eneberettigede til i deres navn at benytte ordet »kommanditaktieselskab«, »partnerselskab« eller forkortelsen »P/S«.

Selskabsdeltagere:

- Kommanditaktionær(er) ≈ kommanditister ≈ kapitalejere
 - Hæftelse begrænset til indskud = som K/S
 - Rettigheder som kapitalejere i selskabsloven + iht. Partneraftale ≈ vedtægter ≠ K/S
 - Kan være en eller flere fysiske eller juridiske personer, fx et anparts- eller aktieselskab, men pga. skatteretlige forhold vil det som oftest være fysiske personer = som K/S
- Komplementar(er) = Komplementar(er) ≈ interessenter
 - Hæfter personligt, (solidarisk), direkte, modificeret principalt/modificeret subsidiært = som K/S
 - Skal have forvaltningsmæssige og økonomiske beføjelser (jf. LEV § 2, stk. 2), fx vetoet, udpegning af ledelse, andel i overskud mv. (hvis stiftet efter 1/6 1996) = som K/S
 - Kan være en eller flere fysiske eller juridiske personer, fx et anparts- eller aktieselskab = som K/S

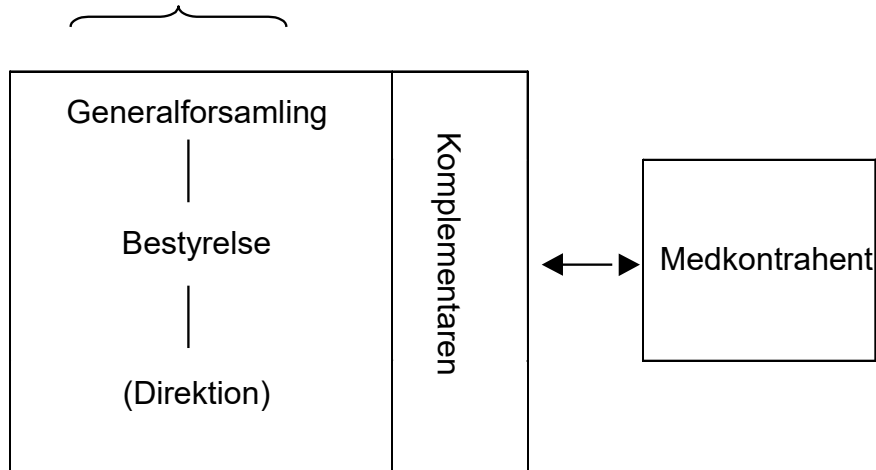
SL § 358: "Lovens (SL) regler om aktieselskaber finder **med de fornødne tilpasninger** anvendelse på partnerselskaber"

- Det vanskeligste selskabsretlige problem ved P/S'et knytter sig til samspillet mellem det kommanditselskabsretlige og det aktieselskabsretlige regelsæt:

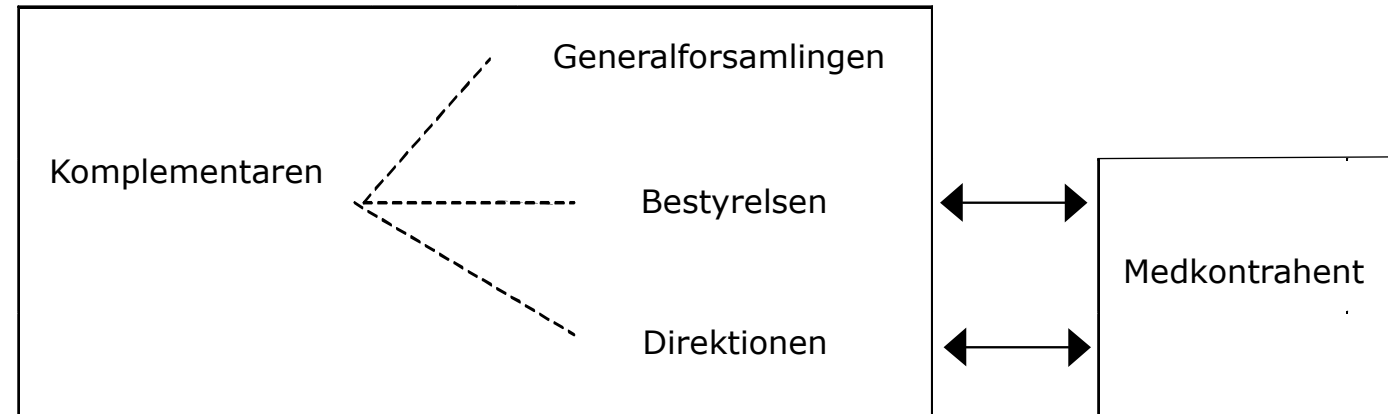
SL § 360, stk. 1: "Et partnerselskabs stiftelsesdokument skal foruden de for aktieselskaber påbudte oplysninger indeholde oplysning om:

- 2) Hvorvidt den eller de fuldt ansvarlige deltagere er pligtige at gøre **indskud** og i bekræftende fald størrelsen af hvert enkelt indskud
- 3) Vedtægternes regler om den eller de **fuldt ansvarlige deltageres indflydelse i selskabets anliggender, andel i overskud og tab.**
- Stk. 2: Et partnerselskabs vedtægter skal udover reglerne i §§ 28 og 29 indeholde nærmere regler om **retsforholdet mellem aktionærerne og de fuldt ansvarlige deltagere**"

Partnerselskabet med kommanditselskabspræg



Partnerselskabet med aktieselskabspræg



Stiftelse svarer i alt væsentligt til stiftelse af et aktieselskab.

- SL § 24 – Stiftere – ikke rekonstruktionsbehandling – ikke konkurs – fysiske personer: Myndige; juridiske personer: Retsevne
- §§ 25/26/27: Stiftelsesdokument
- § 26: Obligatoriske bestemmelser
- § 27: Betinget obligatoriske bestemmelser
- §§ 28/29: Vedtægter
- § 28: Obligatoriske bestemmelser

Stiftelse svarer i alt væsentligt til stiftelse af et aktieselskab.

- § 29: Betinget obligatoriske bestemmelser – *”Vedtægterne for et [partnerselskab] skal endvidere indeholde oplysning om de beslutninger, der efter denne lov skal optages i vedtægterne, og om det seneste ophørstidspunkt for [partnerselskabet], hvis [partnerselskabets] levetid er begrænset”*
- § 29: En meget lang række bestemmelser, der skal optages i vedtægterne, hvis de skal være gældende.
- § 30: Tegning: Behøver ikke være stifterne, der tegner

Stiftelse svarer i alt væsentligt til stiftelse af et aktieselskab.

- §§ 33/40, stk. 2: Indbetaling – kontant – apportindskud
 - *"Kapitalselskabet kan ikke registreres, hvis selskabskapitalen ikke er indbetalt".*
- Anmelderansvar – SL § 15, stk. 1
 - *"Registrering må ikke finde sted, hvis det forhold, der ønskes registreret, ikke opfylder bestemmelser i denne lov ..."*
 - SL § 15, stk. 2: *"En anmelder ... indestår for, at registreringen eller anmeldelsen er lovligt foretaget, ... at der foreligger behørig fuldmagt, og at dokumentationen ... er gyldig"*
 - *"Ved registrering skal der indsendes bevis for, at kapitalen er indbetalt til selskabet senest på registrerings- eller anmeldelsestidspunktet".*

Stiftelse svarer i alt væsentligt til stiftelse af et aktieselskab.

- § 33 – Apportindskud – Indbetalt? – ”sikringsakten”
- § 33 – Delvis indbetaling af selskabskapitalen – 25%
 - P/S: Overkurs skal indbetales fuldt ud
 - Apportindskud: Hele selskabskapitalen og eventuel overkurs skal være indbetalt
- § 40: Registrering – 2 uger efter underskrift af stiftelsesdokumentet – Absolut frist.

Stiftelse svarer i alt væsentligt til stiftelse af et aktieselskab.

- Andre opfølgende handlinger:
 - § 50: Ejerbog
 - § 58 a: Registrering af reelle ejere
 - Valg af ledelse (evt.)
 - Digital postkasse/E-boks
 - Nem-konto
 - Momsregistrering
 - A-skatteregistrering
 - Lønsumsafgift
 - § 130: Forretningsorden for bestyrelsen

Stiftelse af et partnerselskab kan ske ved at omdanne et aktieselskab, jf. selskabslovens § 323

Omdannelse af aktieselskab til partnerselskab

§ 323

Generalforsamlingen kan med det flertal, der kræves til vedtægtsændring, vedtage at omdanne et aktieselskab til et partnerselskab. Omdannelsen kan gennemføres uden kreditorernes samtykke.

Stk. 2. Meddelelsen om vedtagelsen sendes senest 2 uger efter vedtagelsen til enhver noteret aktionær samt til de indtrædende fuldt ansvarlige deltagere.

Stk. 3. Et aktieselskabs omdannelse til partnerselskab anses for sket, når selskabets vedtægter er ændret således, at de opfylder kravene for partnerselskaber, og når omdannelsen er registreret i Erhvervsstyrelsens it-system.

§ 40

Kapitalselskabet skal registreres i Erhvervsstyrelsens it-system eller anmeldes til registrering, jf. § 9, senest 2 uger efter underskrivelsen af stiftelsesdokumentet. Er registrering ikke sket eller anmeldelse ikke modtaget i Erhvervsstyrelsen inden udløbet af denne frist, kan registrering ikke finde sted.

Stk. 3. Stiftelsen af kapitalselskabet har retsvirkning fra datoen for stiftelsesdokumentets underskrift eller fra den senere dato, som er anført i stiftelsesdokumentet, jf. dog stk. 4 og 5.

Markant forskel til kommanditselskaberne, der opnår retssubjektivitet ved endelig bindende aftale.

Mulighedsrummet

SL § 323: Omdannelse af aktieselskab til partnerselskab

- Generalforsamlingsanliggende. Vedtægtsændringsmajoritet
- Universalsuccession
- Meddelelse sendes til aktionærer og kreditorer

SL § 324: Omdannelse af partnerselskab til aktieselskab

- Generalforsamlingsanliggende. Vedtægtsændringsmajoritet
- Universalsuccession
- Vurderingsberetning
- Meddelelse sendes til aktionærer og kreditorer
- Fortsat hæftelse for komplementaren for forpligtelser indgået før omdannelsen

”Omdannelse” – I/S => P/S

- ”Omdannelse” af et interessentskab til et partnerselskab er relevant, da en sådan ”omdannelse” som udgangspunkt vil kunne gennemføres skattefrit med undtagelse af den andel, der eventuelt overdrages til en eller flere komplementarer
 - VOL

Skattemæssige forhold ved omdannelse

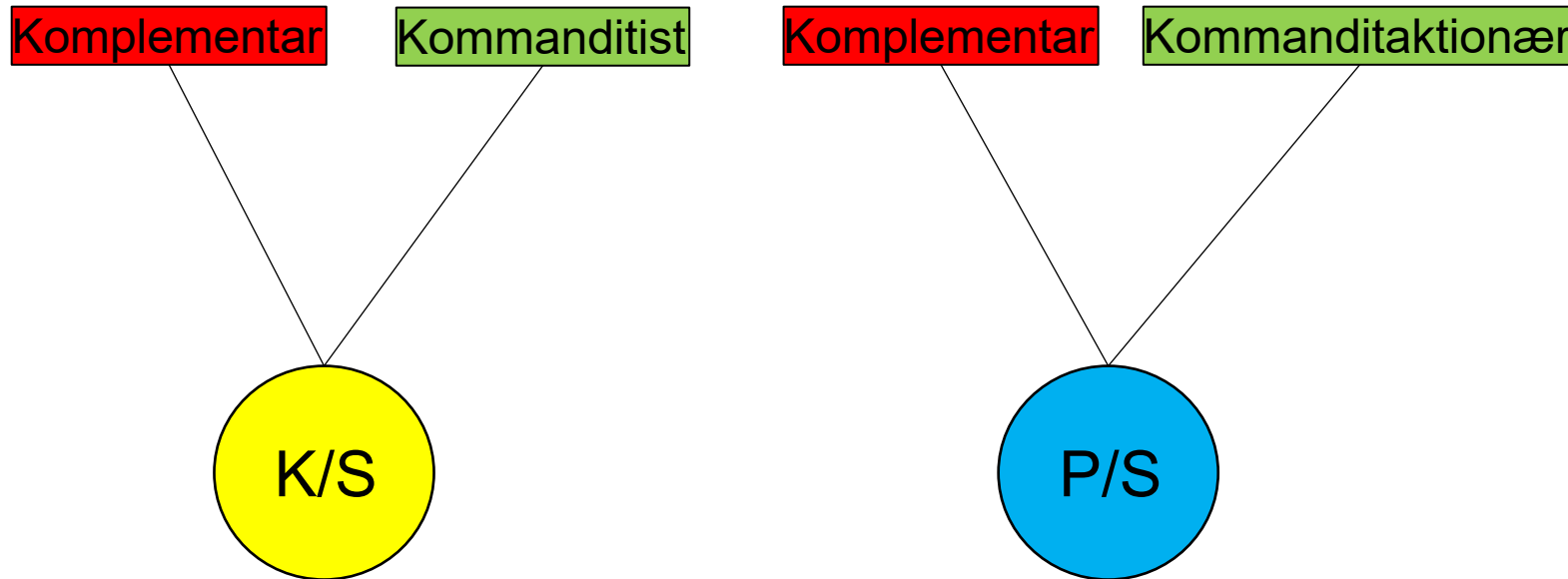
- A/S → P/S
 - Ved omdannelsen af et aktieselskab til et partnerselskab er der ikke sket en regulering af de skattemæssige forhold. Partnerselskabet kan således ikke succedere i aktieselskabets skattemæssige stilling. Efter de nugældende regler skal der således ske ophørsbeskatning ved omdannelsen.
- P/S → A/S
 - Ved omdannelsen af et partnerselskab til et aktieselskab er der til gengæld mulighed for at benytte lov om skattefri virksomhedsomdannelse (VOL). Aktieselskabet kan således succedere i partnerselskabets skattemæssige stilling.

- Prisen på hæftelse?; prisen på indskud?
 - Ingen hovedregel, så vedtægterne **skal** tage stilling til:
 - Indskud
 - Intet krav om indskud fra komplementar
 - Hel/delvis indbetaling (selskabslovens § 33)
 - (Kommandit)aktieklasser
 - Forvaltningsmæssige beføjelser (udover hvad der følger af loven om pligtige ledelsesorganer)
 - Udbyttefordeling mellem komplementaren og kommanditaktionærerne
 - Fordeling af likvidationsprovenu
- HUSK: P/S er underlagt selskabslovens § 1. Skævdeling af overskud må kun ske på baggrund af opdeling i forskellige kapitalklasser
 - Et særligt problem i de liberale P/S'er?
 - Fx TfS 2012, 174
 - Sørensen, Børjesson & Kruhl ignorerer problemet
 - Det gør Lilja, Lindenchrone og Schaumburg-Müller ikke

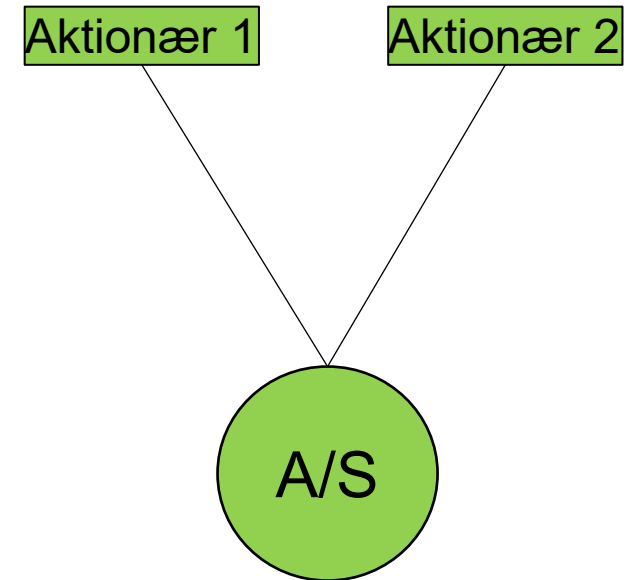
Skattemæssige forhold

K/S og P/S er skattetransparente

Personselskaber

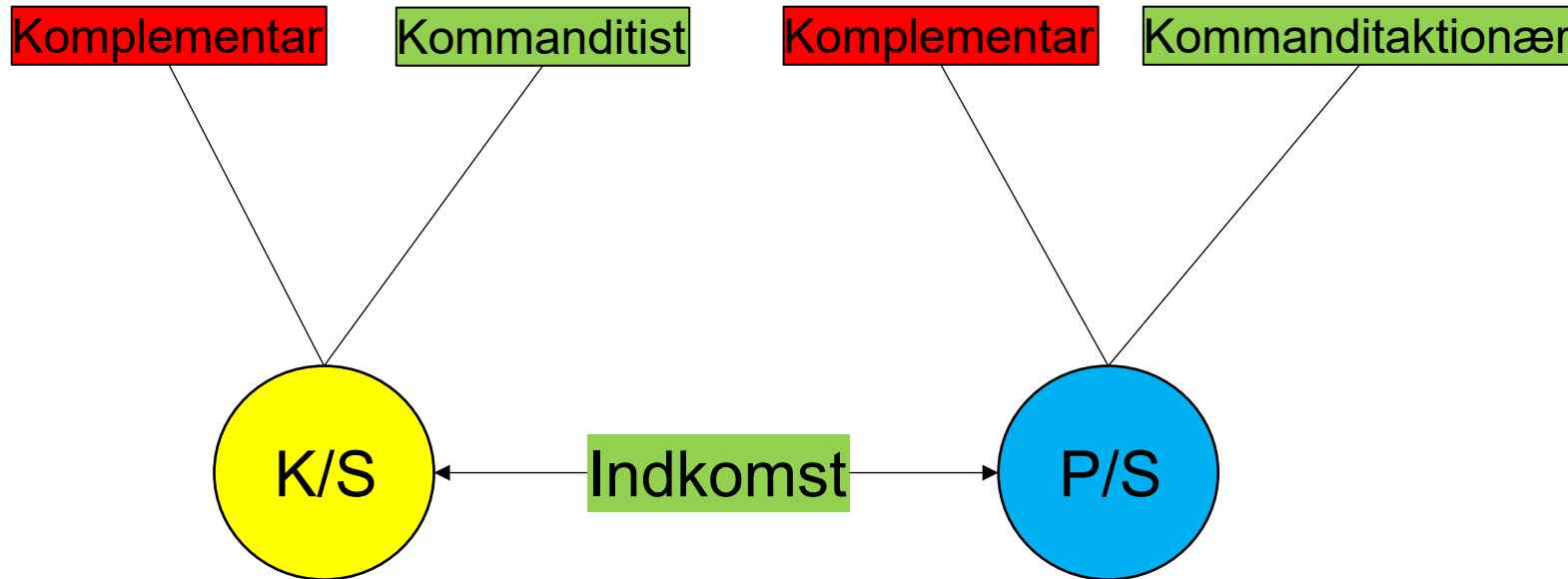


Kapitalselskaber

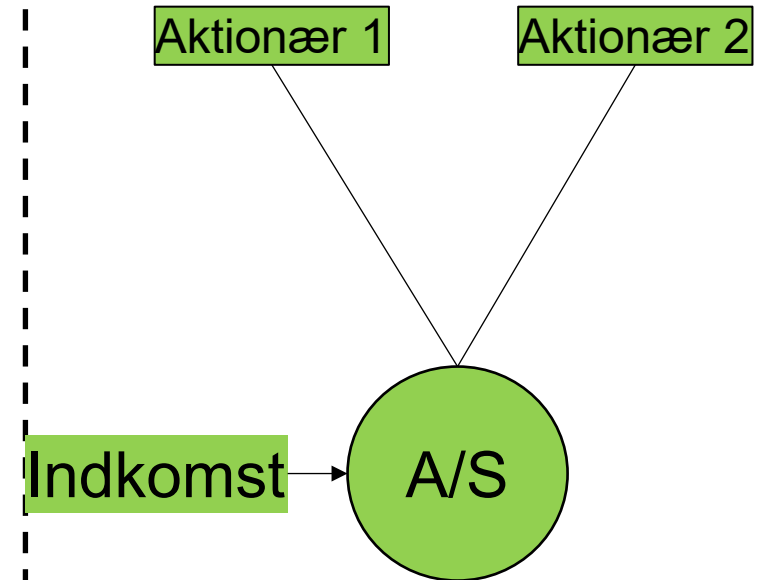


K/S og P/S er skattetransparente

Personselskaber

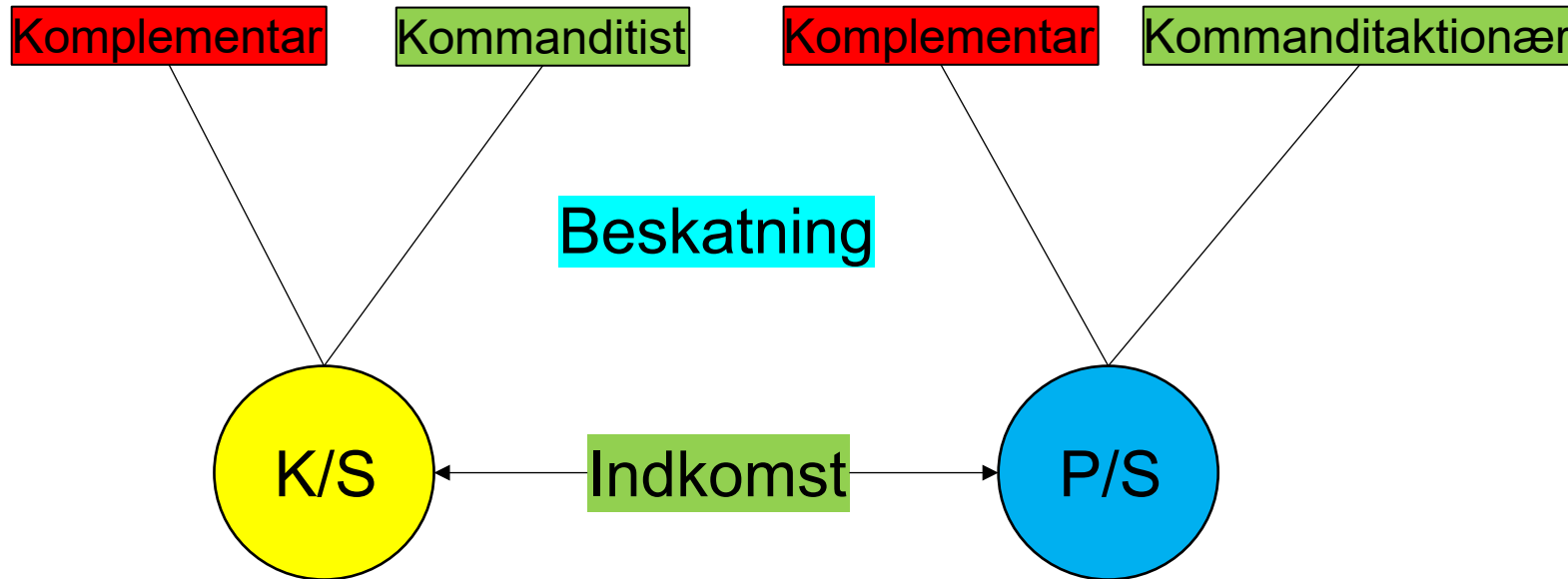


Kapitalselskaber

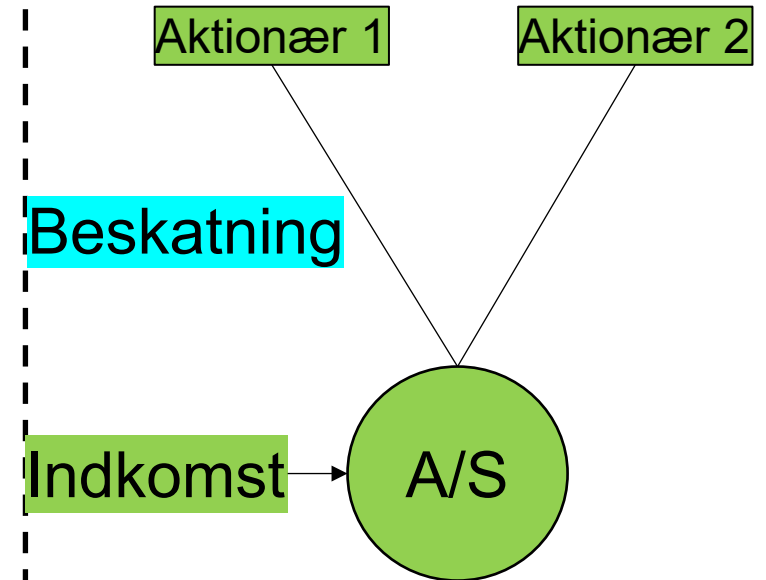


K/S og P/S er skattetransparente

Personselskaber

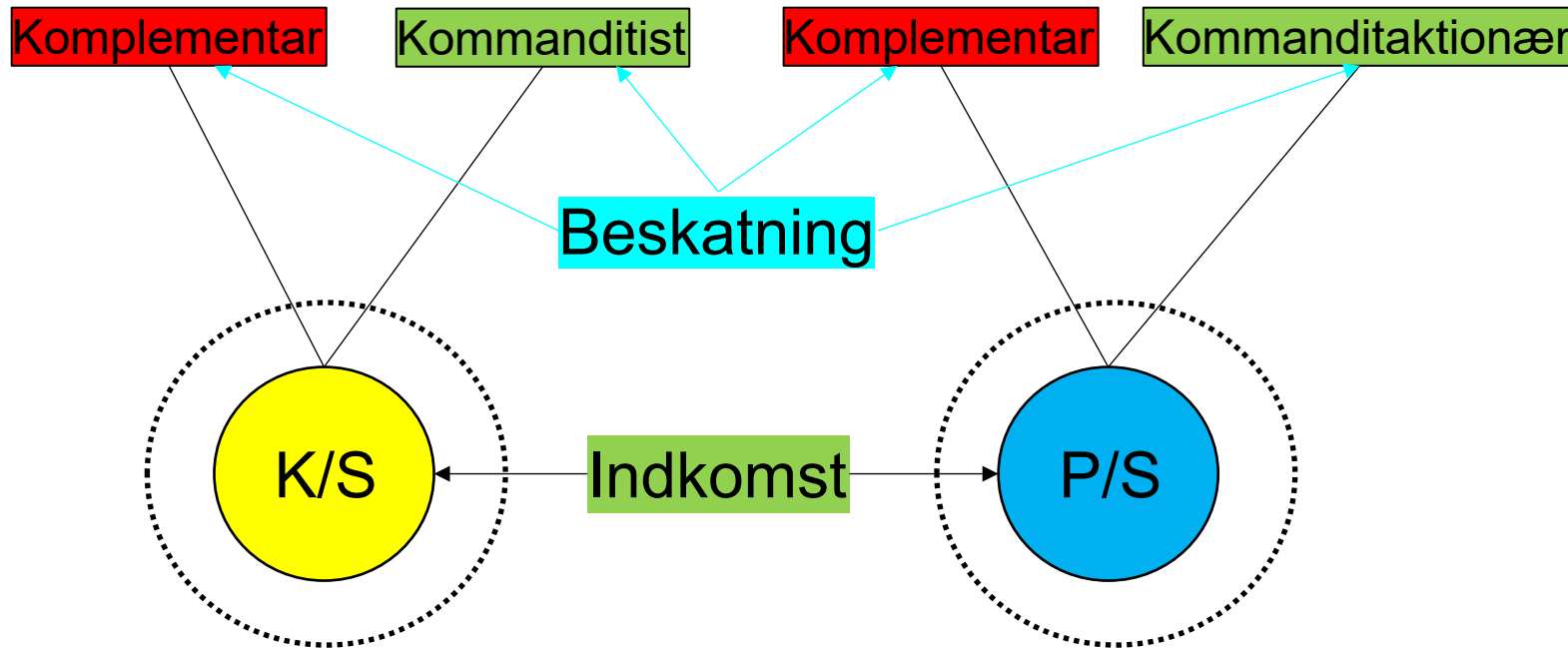


Kapitalselskaber

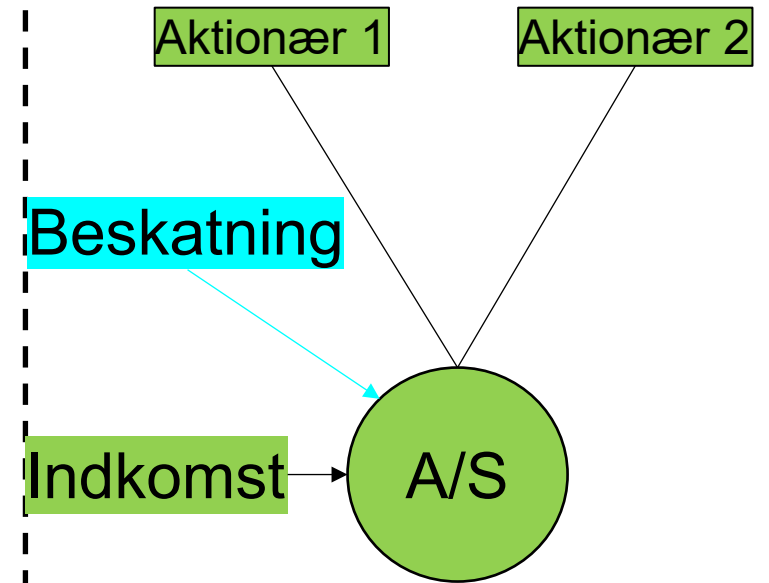


K/S og P/S er skattetransparente

Personalselskaber

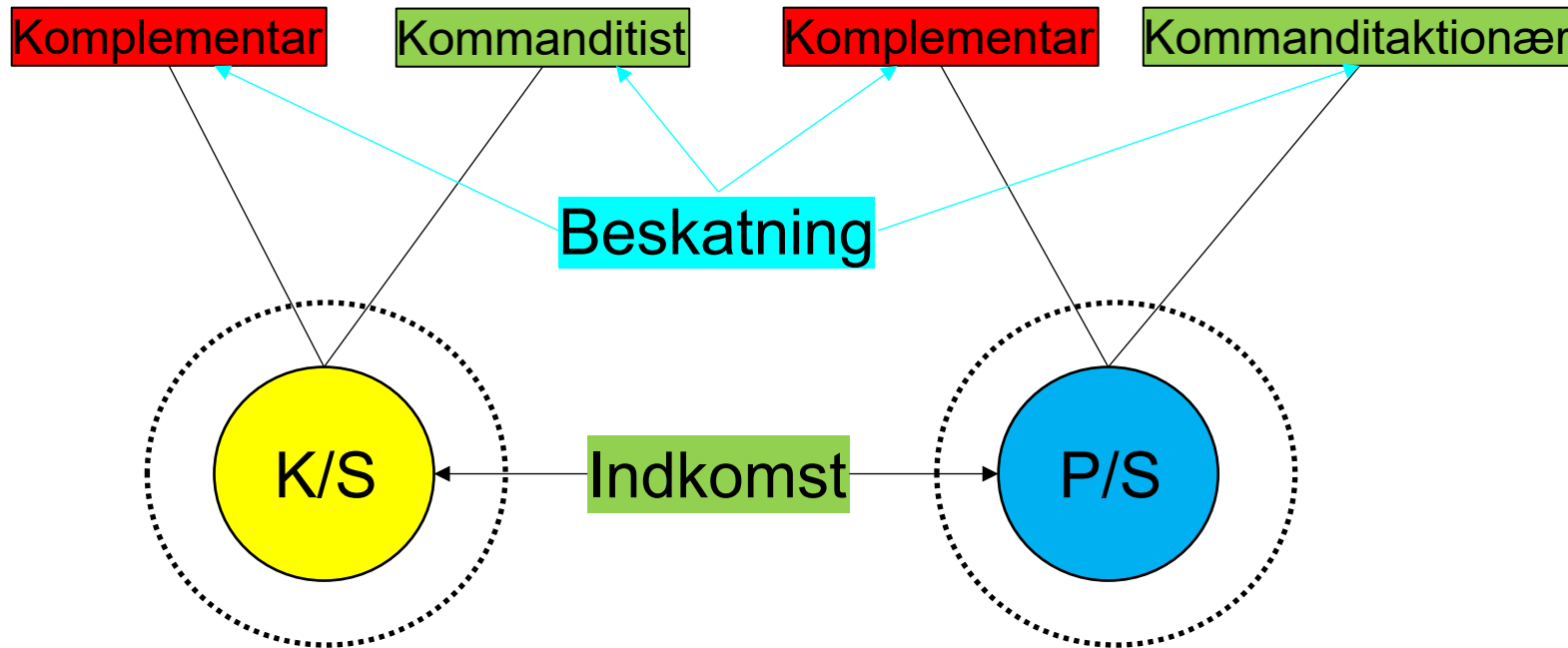


Kapitalselskaber

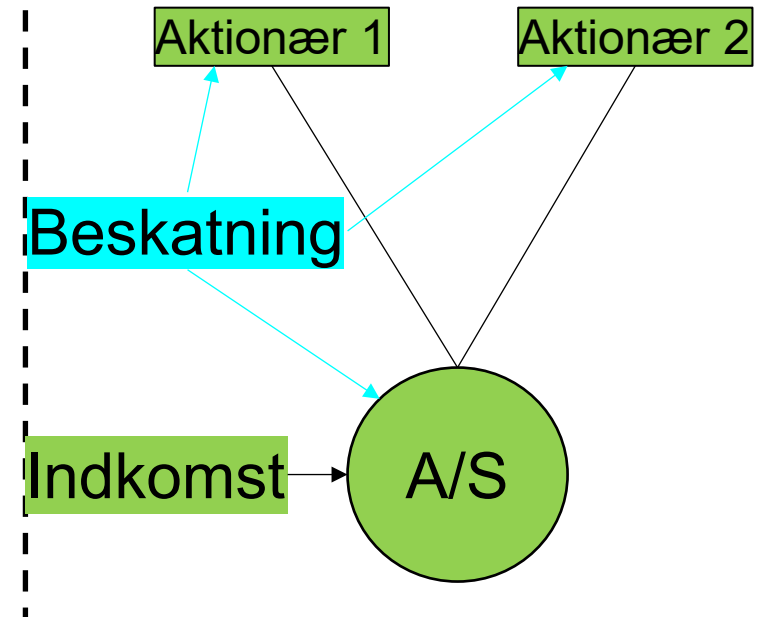


K/S og P/S er skattetransparente

Personelselskaber



Kapitalselskaber



- Ikke selvstændige skattesubjekter
 - Det økonomiske resultat af kommanditselskabers og partnerselskabers skatterrelevante aktiviteter skal beskattes direkte hos selskabsdeltagerne
 - Sker efter relevant lovgivning
 - PSL
 - VSL
 - SEL
 - ...

- **Erhvervsstyrelsens vejledning om P/S'er, 2019:**

- Partnerselskabet medfører, at deltagerne beskattes efter personselskabsreglerne
- Hovedmanden bag virksomheden kan sikre sig vidtgående indflydelse som komplementar i P/S'et, selvom den pågældende ikke indskyder nogen kapital (af betydning)
 - Eller gennem et komplementarselskab – husk registreringspligt
- **Komplementaren skal have forvaltningsmæssige og økonomiske beføjelser, hvis selskabet er stiftet efter 1. juni 1996 (LEV § 2,2)**
- Selve ledelsesstrukturen skal følges som for aktieselskaber
 - Herunder reglerne om medarbejderrepræsentation
- Kapitalkravene i selskabsloven skal følges
 - Min. 400.000 DKK, men selskabslovens § 33 gælder også
- Udbyttereglerne skal følges
 - Herunder reglerne om skævdeling af udbytte, selskabslovens § 1
- Likvidation: Komplementaren skal medunderskrive på en betalingserklæring

Nyheder i selskabsretten

Oversigt

- Ny lovgivning
- Nye afgørelser

Ny lovgivning

- L 1553/2023: Domstolenes skifteportal
- L 480/2024: Bæredygtighedsrapportering
 - LEV § 2, § 11, § 11 a, § 11 c, § 12, § 18 og § 19
 - SL § 118 a, § 149 a, § 149 b
 - LEF § 42, § 72, § 75 a
 - ÅRL, FIL, KAP m.fl.
- L 639/2024: Demokratiske virksomheder
 - 1/7 2024: Erhvervsvirksomhedsloven
 - Lettere at være demokratisk virksomhed
 - Sværere at få registreret ledelsesmedlemmer med konkurskarantæne i EU
- OBS! Ny anmeldelsesbekendtgørelse pr. 1/7 2024, §§ 37 + 51

Lovgivning på vej

- Regeringens iværksætterstrategi, 12/6 2024
 - Rapport juni 2023: Iværksætteri i Danmark
 - 50+ forslag, vigtigste:
 - Equity crowdfunding i ApS – opgør med SL § 1, stk. 3?
 - Kapitalkravet i ApS nedsættes til 20.000 kr.
 - Retten til en basal erhvervskonto

Lovgivning på vej?

- I høring:
 - Bl.a. ophævelse af SL §§ 210-213, høringsfrist 3/10 2024
 - <https://hoeringsportalen.dk/Hearing/Details/69008>
 - Nedsættelse af kapitalkravet i ApS og indførelse af crowdfunding i ApS, høringsfrist 4/10 2024
 - <https://hoeringsportalen.dk/Hearing/Details/68979>
 - Lov om uafhængige erklæringsudbydere vedr. bæredygtighedsrapportering, høringsfrist 1/10 2024
 - Implementerer dele af bæredygtighedsdirektivet
 - <https://hoeringsportalen.dk/Hearing/Details/69004>

Nye afgørelser

- 16-dages-reglen er illusorisk
 - UfR 2023.5532 Ø
- Omkvalifikation af SMBA (næppe gældende ret)
 - UfR 2023.1885 Ø

Nye afgørelser

- 16-dages-reglen er illusorisk
 - UfR 2023.5532 Ø
 - Ved overdragelsesaftale af 18. juni 2021 solgte A ApS ved direktør C en erhvervsandel i en andelsboligforening til E.
 - Den 20. august 2021 skete der i det Centrale Virksomhedsregister registrering af, at anmodning om opløsning af A ApS var sendt til skifteretten, og at C var fratrådt direktionen den 20. august 2021.
 - C meddelte ved mail af 24. august 2021 andelsboligforeningens administrator, B Ejendomsadministration A/S, hvilket kontonummer der skulle ske afregning til, og samme dag meddelte B Ejendomsadministration A/S, at tilgodehavendet efter salg af andelen udgjorde 522.686,22 kr., som ville blive overført til den angivne konto. Den pågældende konto var imidlertid C's private konto – ikke selskabets konto.
 - Den 16. september 2021 blev A ApS taget under tvangsopløsning, og likvidator rejste overfor B Ejendomsadministration A/S krav om betaling af provenuet på 522.686,62 kr., idet likvidator gjorde gældende, at betalingen til C ikke var sket med frigørende virkning.
 - Sagen drejede sig således om, hvorvidt andelsboligadministratoren havde eller ikke havde betalt med frigørende virkning.

Nye afgørelser

- 16-dages-reglen er illusorisk
 - UfR 2023.5532 Ø
 - De relevante bestemmelser: SL §§ 229 og 14.
 - Afsættet er **SL § 14, stk. 2, 1. pkt.**:
Stk. 2. Oplysninger, der er offentliggjort i it-systemet, anses for at være kommet til tredjemand's kendskab.
 - **§ 229.** I perioden fra kapitalselskabets oversendelse til skifteretten og til der enten er udpeget en likvidator, eller selskabet er opløst, må den hidtidige ledelse i kapitalselskabet alene foretage de dispositioner, der er nødvendige, og som kan gennemføres uden skade for selskabet og dets kreditorer.
 - Med hjemmel i denne bestemmelse kunne direktøren i sagen muligvis godt have bedt administrator om at overføre provenuet til selskabets konto.
 - Han bad imidlertid om at få overført provenuet til sin egen konto. Sagen opstod, fordi direktøren ikke kunne tilbagebetale beløbet, da han blev erklæret konkurs.

Nye afgørelser

- 16-dages-reglen er illusorisk
 - UfR 2023.5532 Ø
 - SL § 14:
 - **Stk. 2, 2. pkt.**
 - 1. pkt. finder dog ikke anvendelse på dispositioner, der er foretaget senest den 16. dag efter offentliggørelsen, såfremt det bevises, at tredjemand ikke kunne have haft kendskab til det offentliggjorte forhold.
 - Sagen opstår også, fordi registreringen af tvangsopløsningen i Erhvervsstyrelsens IT-system skete den 20. august og pengeoverførslen den 24. august – dvs. indenfor de 16 dage.
 - 1. selskabsdirektiv artikel 3, stk. 5 (RDIR 2003/58/EF):
 - DK: "...dersom tredjemand godtgør, at det var ham umuligt at kende dem".
 - UK: "... impossible for them to have had knowledge thereof".

Afsluttende spørgsmål?

Tak for jeres tid!

Kontaktinformation:

Troels Michael Lilja

E-mail: tml@sam.sdu.dk

Telefon 93 53 31 35

<https://dk.linkedin.com/in/troels-michael-lilja>

#detvillejeggodthavevidst

#JURAESBJERG

#sdudk

#JiE

