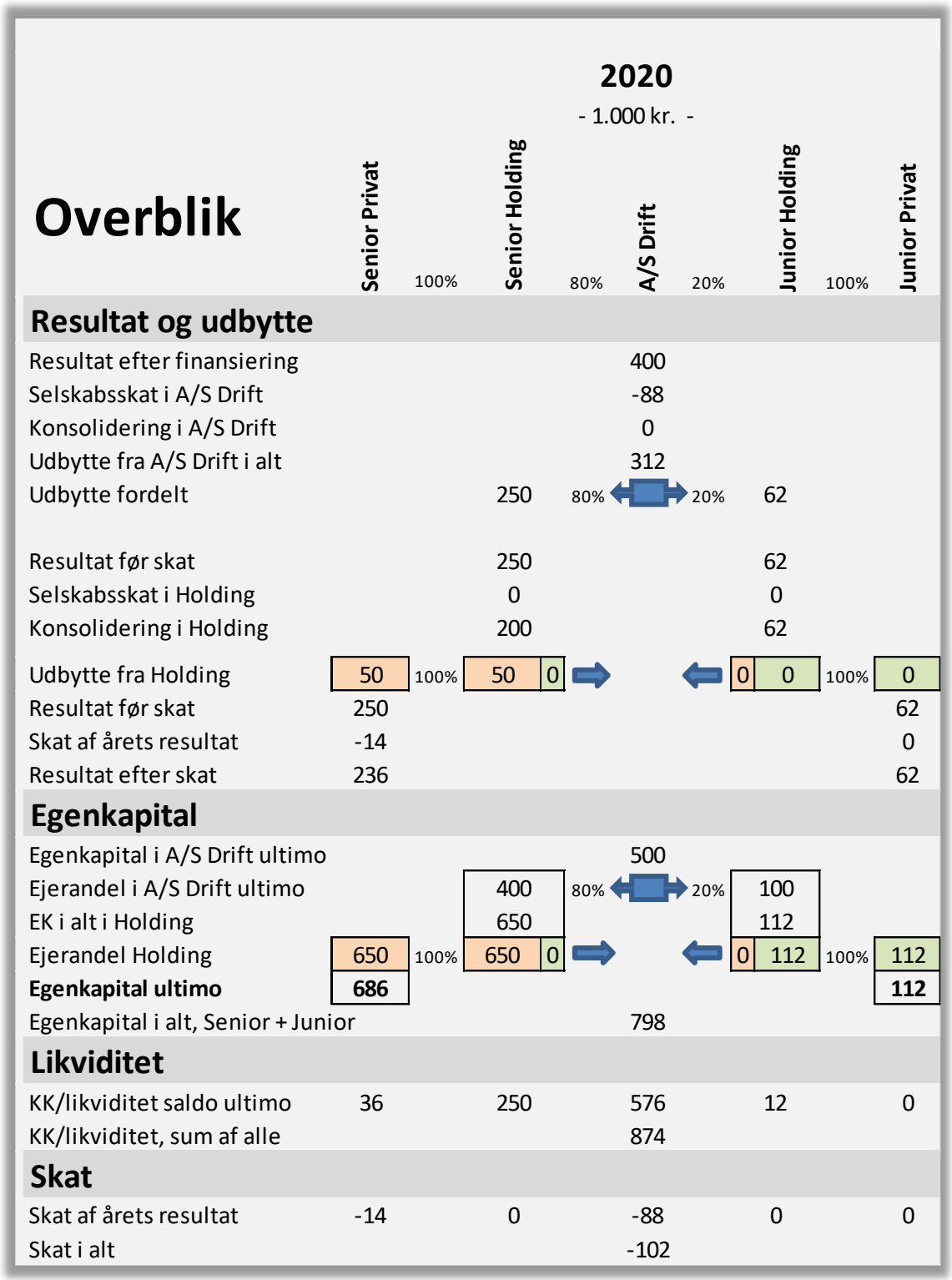
BudgetVejlby A-S 26.0

B r u g e r v e j l e d n i n g



2020

- 1.000 kr. -

Overblik

	Senior Privat	100%	Senior Holding	80%	A/S Drift	20%	Junior Holding	100%	Junior Privat
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 / 0	100%	0
Resultat før skat	250								62
Skat af årets resultat	-14								0
Resultat efter skat	236								62
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				0 / 112	100%	112
Egenkapital ultimo	**686**								**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				

© Claus Højlund, december 2025

Indholdsfortegnelse

Formål....3
Sammenkoblingen af 5 budgetter....3
Automatikker mellem budgetterne....4
A-S Resultat-arket og *A-S Balance*-arket....5
Automatisk udbytte fra A/S Drift....6
Betalt skat og udskudt skat....6
Konsolidering i Drift A/S....6
Betalt Skat–arket....8
Udskudt Skat–arket....9
Nulpunkt-arket....10
Nøgletals-arket....12
Holding-arket....14
Overblik-arket....16
3 år sker på 1 år....16
Indregning efter indre værdis metode....16
Senior Privat-arket....17
Skatteberegning i privatområderne....17
Køb og salg af ejerandele i A/S Drift....18
Sambeskatning af koncerner....19
Bilag 1....21
Måling og indregning af kapitalandele i dattervirksomhed....21
Forenklinger i modellen....21

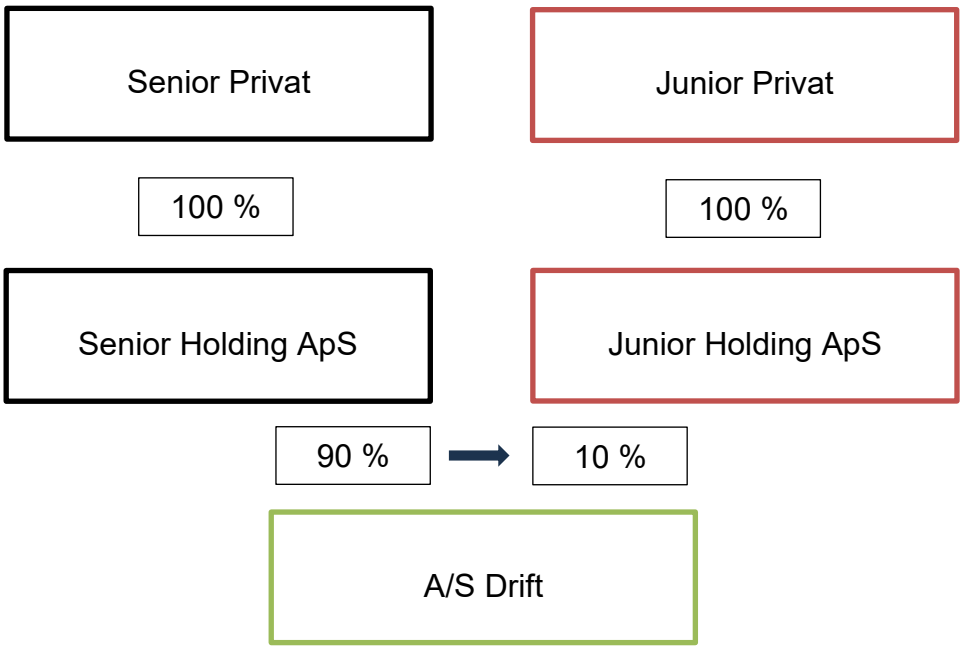
Formål

Formålet med denne brugervejledning er følgende:

- Forklare hvordan regnearket "BudgetVejlby A/S" fungerer. Det forudsættes, at du er bekendt med hvordan et almindeligt "BudgetVejlby" virker. I A/S føres resultatopgørelsen dog i kr. – ikke i 1.000 kr. som i "BudgetVejlby". Balancen er begge steder i 1.000 kr.
- Alene at gøre rede for de budgetmæssige sammenhænge i modellen mht. holdingselskaber, udbytte og ejerandele.

Sammenkoblingen af 5 budgetter

BudgetVejlby 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 % sit holdingselskab, der igen ejer 10 % af A/S Drift.

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

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.
- Hvis A/S Drift udbetaler kautionspræmie er det en udgift ved A/S Drift og bliver automatisk en indtægt hos den, der er valgt som hovedaktionær.

A-S Resultat-arket og *A-S Balance*-arket

A/S Drift består af fem ark. *A-S Resultat*, *A-S Balance, Betalt Skat, Udskudt Skat, Nulpunkt samt A-S Nøgletal,* og er det selskab, hvor landbrugsdriften vil ligge. I første omgang ser vi på resultat og balance. Driftsselskabets budget minder meget om et almindeligt *BudgetVejlby*. 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 Overført resultat, men kan også gøres til overkurs ved emission. Overkurs ved emission er i modellen låst alle 4 år.
- Anpartskapitalen i holdingselskaberne er låst til 20.000 kr., som er minimum for stiftelse af anpartsselskaber.
- Aktierne i A/S drift og anparterne i holdingselskaberne er låst til en stykstørrelse på 1 kr. Der er altså 400.000 aktier i A/S Drift, og 20.000 anparter i hver af holdingselskaberne
- Første gang regnearket åbnes, står Senior Holding til at eje 90 %, mens Junior Holding ejer 10 %. Generationsskiftet er altså i gang, da Junior allerede er medejer.

Hvis vi skal forestille os et eksempel på et generationsskifte baseret på selskabdannelse, så kunne det være, at Senior (Christian) har omdannet sit personligt ejede landbrug til et selskab for 4 år siden (skattefri virksomhedsomdannelse) og indskudt et holding selskab (skattefri aktieombytning). Sønnen, junior (Asger), har ved gave fået rådighed over 10 % af aktierne, har indskudt holdningselskab og skal glidende overtage en større og større aktiepost. Christian ejer altså 90 % af aktierne.

I række 7 på *Holding*-arket står ejerandelen for Christian til 90%, og Asgers er derfor 10 %.

Som eksempel indtaster vi i *A-S Balance* forskellige aktiver, der summer til 24.220 tkr. samt forskellig gæld, der summer til -18.100 tkr. Der tages stilling til levetid på de forskellige aktiver, hvilket udløser afskrivninger i resultatet. Derudover er der udskudt skat på 1.000 tkr. Egenkapitalen i A/S Drift er 5.120 tkr.

Programmet opgør aktiekapitalen til 400 tkr. i bunden af *A-S Balance*. Ejerandelene mellem Christian og Asger fremgår også. Aktiestørrelsen er låst til pålydende 1 kr. pr. stk. Den indre værdi pr. aktie er den samlede egenkapital divideret med antal aktier (5.120.000 / 400.000 = 12,80 kr.)

Aktiekapital, antal aktier	400.000	400
Overført resultat		4.720
A/S egenkapital		**5.120**
Indre værdi pr. aktie á 1 kr.		12,80
Kursværdi af ejerandele		
Senior Holding ejerandel	90%	4.608
Junior Holding ejerandel	10%	512
		5.120

Figur 2 *Programmet opgør Aktiekapitalen til 400 tkr., og egenkapitalen til 5.120 tkr. Forskellen er automatisk overført resultat.*

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 3.765.000 kr. Hvis ikke man korrigerer, vil modellen automatisk beregne skat af årets resultat med 22 %, samt udlodde hele resultatet efter skat til ejerne – dvs. de to holdingselskaber. Som udgangspunkt sker der altså ingen konsolidering i *A-S Resultat*.

Resultat efter finansiering		**3.765.000**
Disponering af årets resultat:		
Årets resultat før skat		**3.765.000**
Skat af årets resultat		-828.000
Årets resultat efter skat		**2.937.000**
Udbytte Senior Holding, ejer	90%	-2.643.300
Udbytte Junior Holding, ejer	10%	-293.700
Hensættelse til konsolidering i A/S		**0**

Figur 3 *I dette eksempel er resultat før disponering på 3.765.000 kr. Skat beregnes automatisk til 22 %, og udbytte udloddes automatisk efter ejerandele, hvis ikke man konsoliderer i A/S Drift.*

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 %, men det betyder noget for likviditeten, hvor meget skat, der kan skubbes foran.

I dette eksempel afdrages der 143 tkr på udskudt skat det første år. Skat af årets resultat er summen af betalt skat og ændring i udskudt skat – i alt 828 tkr.

OVERBLIK SKAT				
År	2026	2027	2028	2029
Indkomst før af/nedskr.	5.144	4.790	4.790	4.790
% afskr. af max	100%	100%	100%	100%
Betalt skat	-971	-894	-894	-895
Ændring udskudt skat	143	66	66	66
Skat af årets resultat	-828	-828	-828	-829
Ønsket indkomst				

Figur 4 I eksemplet her udnyttes 100 % af den skattemæssige afskrivningspulje til at få betalt skat ned på 971 tkr. Betalt skat sammen med ændring i udskudt skat på 143 tkr. udgør skat af årets resultat på 828 tkr.

Hensættelse, udskudt skat		**-1.000**	**143**	**-857**
Aktiekapital, antal aktier	400.000	400		400
Overført resultat		4.720		4.720
A/S egenkapital		**5.120**		**5.120**

Figur 5 Udskudt skat efter første år falder med de 143 tkr. Egenkapital er uændret, da der ikke konsolideres i A/S Drift.

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.

Resultat før disponering			**3.765.000**
Disponering af årets resultat:			
Årets resultat før skat			**3.765.000**
Skat af årets resultat			-828.000
Årets resultat efter skat			**2.937.000**
Udbytte Senior Holding, ejer	90%		-1.743.300
Udbytte Junior Holding, ejer	10%		-193.700
Hensættelse til konsolidering i A/S		#	**1.000.000**

Figur 6 Samme eksempel, men nu konsolideres der 1.000 tkr. i A/S Drift. Udlodningen til holdingselskaberne bliver tilsvarende lavere

Jf. Figur 6 Figur 6er det valgt at konsolidere 1.000 tkr. I driftsselskabet nederst på *A-S Resultat*-arket. Skatten påvirkes ikke, pengene bliver i selskabet og udlodningen af udbytte bliver tilsvarende mindre.

Hvis der konsolideres 1.000 tkr. i *A-S Resultat*, vil egenkapitalen i *A-S Balance* stige tilsvarende med 1.000 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		**-1.000**	**143**	**-857**
Aktiekapital, antal aktier	400.000	400		400
Overført resultat		4.720	1.000	5.720
A/S egenkapital		**5.120**	**1.000**	**6.120**
Indre værdi pr. aktie á 1 kr.		12,80		15,30

Figur 7 Der er konsolideret 1.000 tkr. (som bliver til overført resultat), hvilket får egenkapitalen til at stige og indre værdi til at stige til 15.30 kr.

Likviditeten i *A-S Resultat* bedres også med 1.000 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			**-2.900.115**
Disponering af årets resultat:			
Årets resultat før skat			**-2.900.115**
Skat af årets resultat			190.000
Årets resultat efter skat			**-2.710.115**
Udbytte Senior Holding, ejer	90%		
Udbytte Junior Holding, ejer	10%		
Hensættelse til konsolidering i A/S		#	**-2.710.115**
		800.000	

Figur 8 Ved underskud stopper mulighed for udbytte automatisk og der kan heller ikke konsolideres positivt via 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.

Betalt Skat–arket

BETALT SKAT 2026

Udskriv....
Tilpas kolonnebredde
Mac: Fjern ####
Kopi

Brugervejledning
cha

© CHA 01.12.2025

Fra A-S Balance-arket		Drifts-primo -1.000 kr. -	Evt Korr.	Årets investering -1.000 -	Afskr. grundlag -1.000 -	Anvendt procent	**Årets afskrivn. -1.000 -**	Max afskr/nedskr -1.000 -
Jord		14.000						
	Straksfradrag			Straksfradrag>		5%	**0**	0
Driftsbygninger	Afskr.grundlag	3.300			3.300	5%	**-165**	165
	Akk. afskr. bygn.		-2.273					
Inventar (mark, husdyr, andet)		1.400	-1.364		36	25%	-9	9
Besætning		3.700	-909		3.700	15%	**-555**	555
			-4.545	**Årets af- og nedskrivning i alt**			**-729**	729

OVERBLIK SKAT Kopi

År	2026	2027	2028	2029
Indkomst før af/nedskr.	5.144	4.790	4.790	4.790
% afskr. af max	100%	100%	100%	100%
Betalt skat	-971	-894	-894	-895
Ændring udskudt skat	143	66	66	66
Skat af årets resultat	-828	-828	-828	-829
Ønsket indkomst				

		- 1.000 kr -		
	Årets resultat før skat	3.765		
	Tilbageført nedskrivning besætning	909		
	Tilbageført driftsmæssige afskrivninger mv.	470		
	Prioritetsomk tilbageført	0		
0	Fremført underskud fra tidligere år	0	0	**Fremført underskud**
	Indkomst før af- og nedskrivning	**5.144**		
	Årets skattemæssige af- og nedskrivning i alt	**-729**		
	Skattepligtig indkomst	**4.415**	0	**Ønsket indkomst**
	Sambeskatning	0		
	Betalt skat 22% af 4.415	-971		**2026**

Figur 9 I dette eksempel er der udskudt skat i åbningsbalancen, som er indtastet på Udskudt Skat*-arket. De skattemæssige afskrivningsgrundlag korrigeres automatisk med 4.545 tkr.*

Optimering af skatten er simpel. Da der ingen beløbsgrænser er, vil alle størrelser af indkomst blive beskattet med 22 %, så målet er lavest mulige betalt skat. Altså trækkes alle heste af stald hvert år. 100 % af afskrivninger bruges hvert år.

Der er dog færre afskrivninger til rådighed, da der er udskudt skat i åbningsbalancen. Afskrivningsgrundlagene er reduceret fra en start af ved indtastning på *Udskudt Skat*-arket. F.eks. er der kun 36 tkr. tilbage til saldoafskrivning på inventar svarende til 9 tkr. i afskrivning første år (25 %). Hvis ikke der havde været udskudt skat, ville saldoen have været 1.400 tkr. svarende til 350 tkr. i afskrivning det første år. 341 tkr. mere i afskrivninger ville have sænket indkomsten med 341 tkr. og dermed betalt skat med 75 tkr.(22%). Dog ville skat af årets resultat være det samme, da udskudt skat bare ville vokse med 75 tkr.

Udskudt Skat–arket

Beregning af udskudt skat er mere simpel i selskabsverdenen. Alle procentsatser er 22 %. I dette eksempel er den udskudte skat på driftsbygninger 500 tkr., på driftsmidler 300 tkr. og på besætning 200 tkr. Den udskudte skat indtastes i de blå celler og bliver divideret med skatteprocenten 0,22 for at få den indkomst, der har udløst den udskudte skat. Denne indkomst bruges til at korrigere afskrivningsgrundlagene på *Betalt Skat*-arket. I dette eksempel falder den udskudt skat en anelse hvert år, fordi de driftsmæssige nærmer sig de skattemæssige værdier – oppefra. Pga. den udskudte skat afskrives der hårdere driftsmæssigt end skattemæssigt.

Skat af årets resultat består af betalt skat plus ændring af udskudt skat.

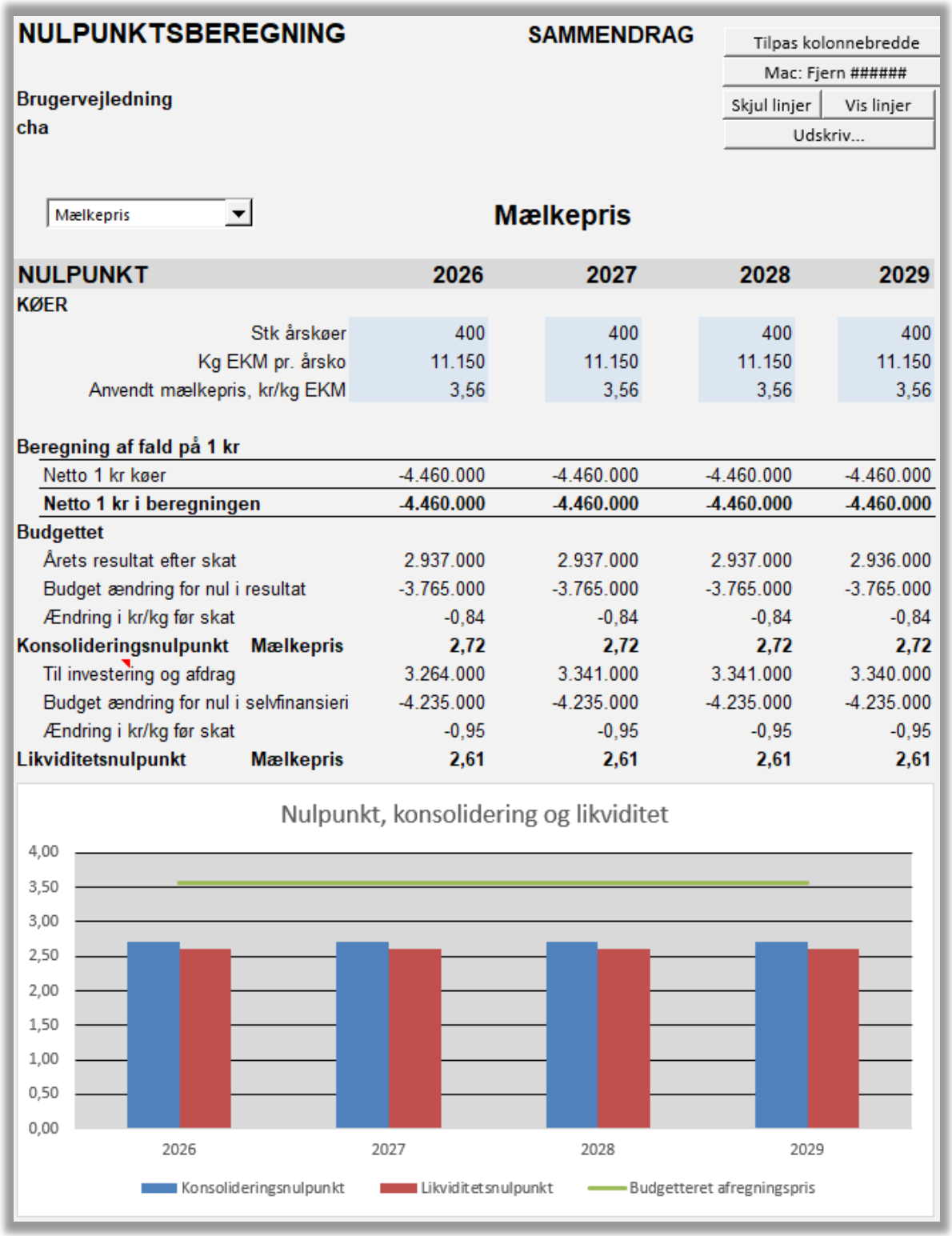
UDSKUDT SKAT | Udskriv.... | Tilpas kolonnebredde | Mac: Fjern #### | Vis linjer | Skjul linjer | Kopi

Brugervejledning	- 1.000 kr -					- 1.000 kr -					- 1.000 kr -					- 1.000 kr -					- 1.000 kr -		
cha	PRIMO	2026				PRIMO	2027				PRIMO	2028				PRIMO	2029				PRIMO	2030		
SAMMENDRAG	Fortj.	Skat%	Skat	Inv.	Afskr.	Fortj.	Skat	Inv.	Afskr.	Fortj.	Skat	Inv.	Afskr.	Fortj.	Skat	Inv.	Afskr.	Fortj.	Skat	Inv.	Afskr.	Fortj.	Skat
Bygninger																							
Driftsmæssig værdi	3.300				-330	2.970			-330	2.640			-330	2.310			-330	1.980					
Skattemæssig værdi	1.027				-165	862			-165	697			-165	532			-165	367					
Forskel til beskatning (Genvundne)	2.273	22,0%	500			2.108	464			1.943	427			1.778	391			1.613	355				
Driftsmidler (Inventar mark, husdyr, andet)																							
Driftsmæssig værdi	1.400				-140	1.260			-140	1.120			-140	980			-140	840					
Skattemæssig værdi	36				-9	27			-7	20			-5	15			-4	12					
Forskel til beskatning	1.364	22,0%	300			1.233	271			1.100	242			965	212			828	182				
Besætning (kvæg/svin)																							
Driftsmæssig værdi	3.700					3.700				3.700				3.700				3.700					
Skattemæssig værdi	2.791				-555	3.145			-555	3.145			-555	3.145			-555	3.145					
Forskel til beskatning	909	22,0%	200			555	122			555	122			555	122			555	122				
Ejendomsavancebeskatning						Avance				Avance				Avance				Avance					
Driftsmæssig værdi	14.000																						
Skattemæssig værdi	14.000																						
Opskrivning jordpris		22,0%																					
	Skønnet udskudt skat		**1.000**			**Skønnet udskudt skat**	**857**			**Skønnet udskudt skat**	**791**			**Skønnet udskudt skat**	**725**			**Skønnet udskudt skat**	**659**				

Ændring i udskudt skat i balance og resultat -143 | **Ændring i udskudt skat** -66 | **Ændring i udskudt skat** -66 | **Ændring i udskudt skat** -66

Figur 10 Udskudt skat falder en anelse hvert år, fordi de driftsmæssige værdier falder hurtigere end de skattemæssige. Afstanden mellem de driftsmæssige værdier og de skattemæssige værdier mindskes hvert år, hvilket udmønter sig i lavere udskudt skat.

Nulpunkt-arket



NULPUNKTSBERETNING

SAMMENDRAG

Tilpas kolonnebredde

Mac: Fjern ######

Skjul linjer | Vis linjer

Udskriv...

Brugervejledning

cha

Mælkepris

Mælkepris

NULPUNKT		2026	2027	2028	2029
KØER					
Stk årskøer		400	400	400	400
Kg EKM pr. årsko		11.150	11.150	11.150	11.150
Anvendt mælkepris, kr/kg EKM		3,56	3,56	3,56	3,56
Beregning af fald på 1 kr					
Netto 1 kr køer		-4.460.000	-4.460.000	-4.460.000	-4.460.000
Netto 1 kr i beregningen		**-4.460.000**	**-4.460.000**	**-4.460.000**	**-4.460.000**
Budgettet					
Årets resultat efter skat		2.937.000	2.937.000	2.937.000	2.936.000
Budget ændring for nul i resultat		-3.765.000	-3.765.000	-3.765.000	-3.765.000
Ændring i kr/kg før skat		-0,84	-0,84	-0,84	-0,84
Konsolideringsnulpunkt	**Mælkepris**	**2,72**	**2,72**	**2,72**	**2,72**
Til investering og afdrag		3.264.000	3.341.000	3.341.000	3.340.000
Budget ændring for nul i selvfinansieri		-4.235.000	-4.235.000	-4.235.000	-4.235.000
Ændring i kr/kg før skat		-0,95	-0,95	-0,95	-0,95
Likviditetsnulpunkt	**Mælkepris**	**2,61**	**2,61**	**2,61**	**2,61**

Figur 11 Nulpunkt.*arket er opbygget som i BudgetVejlby. Her med 400 køer med en ydelse på 11.150 kg EKM til 3,56 kr/kg. Nulpunktet er 2,72 kr.*

Nulpunkt arket svarer til det i BudgetVejlby i personligt eje. Her skal dog ikke beregnes arbejdsvederlag for ejerfamiliens ulønnede timer. I selskabsverden forudsættes det, at alle aflønnes med løn, som allerede er en omkostning i resultatopgørelsen.

I modsætning til nulpunkt i personligt eje, er et nulpunkt i selskabsverdenen uden privatforbrug og ægtefælleindtjening. Privat og erhverv er skarpt adskilt i selskabsverdenen. Dem fra familien, der måtte arbejde i selskabet, forudsættes af være aflønnet under lønomkostninger i resultatopgørelsen.

Beregningsmåden er den samme som i personligt eje. Nulpunktet beregnes med genberegning af skatten. Programmet beregner først, hvor meget budgettet skal sænkes for at have nul i resultat, men for hver gang resultatet sænkes, falder skatten også. Så programmet genberegner skatten i hver runde på vej mod nul i resultat efter skat.

I år 1 kan budgettet sænkes med 3.765 tkr., før budgettet vil give nul kroner i resultat efter skat. Da mælkeydelse og antal årskøer er indtastet, ved programmet, at et fald på 1 kr. på mælkeprisen vil koste 4.460 tkr. (400 gange 11.150 gange 1 kr.).

Dernæst sættes de to tal i forhold til hinanden for at beregne, hvad sænkningen af budgettet svarer til i kr. pr. kg, nemlig 0,84 kr. (2.937 tkr / 4.460 tkr). Da mælkeprisen fra kalkulen er indtastet til 3,56 kr./kg, kan mælkeprisen sænkes med 84 øre, dvs. nulpunktet er 2,72 (3,56 kr./kg – 0,84 kr.) Ved en mælkepris pr. kg på 2,72 i kvægkalkulen, vil budgettet give nul kr. i resultat efter skat.

Konsolideringsnulpunktet fortæller altså produktionsprisen pr. kg mælk, hvis alle driftsgrenes resultater hældes ned i mælkeprisen. Det er dels en totalbetragtning udmålt pr. kg mælk for alle selskabets aktiviteter, men også en alt andet lige betragtning. Alle forudsætninger i budgettet skal holde, så kan selskabet holde til 2,72 kr. pr. kg. mælk, betale enhver sit og reinvestere for afskrivningerne.

Likviditetsnulpunktet er et korttids nulpunkt. Hvis investeringer og afdrag kan udskydes eller man kan låne til betaling af dem, hvor meget kan selskabet så holde til? Igen kan selskabet betale enhver sit til denne mælkepris, dog skal den udskyde eller låne til investeringer og afdrag.

Nøgletals-arket

Nøgletalsarket minder meget om BudgetVejlby i personligt eje. Der skal ikke korrigeres for ejeraflønning eller familiens arbejdsvederlag, da alle timer forudsættes at være betalt via lønomkostningen i resultatet.

A/S NØGLETAL	Vis linjer	Skjul linjer	Udskriv....		CHA 01.12.2025
Brugervejledning	SAMMENDRAG		Tilpas kolonnebredde		
cha			Mac: Fjern ######		
	2026	**2027**	**2028**	**2029**	
					Gns 4 år
RENTABILITET					
Resultat før finansiering	4.617.000	4.617.000	4.617.000	4.617.000	**4.617.000**
Nettoudbytte A/S	4.617.000	4.617.000	4.617.000	4.617.000	**4.617.000**
Afkastningsgrad					
Nettoudbytte A/S	4.617.000	4.617.000	4.617.000	4.617.000	**4.617.000**
/ aktiver i alt i gns. * 100	24.365.938	24.478.875	24.412.875	24.346.875	**24.401.141**
Afkastningsgrad (AG):	**18,9 %**	**18,9 %**	**18,9 %**	**19,0 %**	**18,9%**
Gældsrente					
Finansieringsomkostninger A/S	852.000	852.000	852.000	852.000	
/ Gæld/hensættelse gns. *100	19.245.938	19.358.875	19.292.875	19.226.875	
Gældsrente (GR):	**4,4 %**	**4,4 %**	**4,4 %**	**4,4 %**	**4,4%**
Afkastningsgrad	18,9 %	18,9 %	18,9 %	19,0 %	18,9%
- gældsrente	-4,4 %	-4,4 %	-4,4 %	-4,4 %	-4,4%
Rentemarginal (RM)	**14,5 %**	**14,5 %**	**14,5 %**	**14,5 %**	**14,5%**
Nettoudbytte A/S	4.617.000	4.617.000	4.617.000	4.617.000	
- finansieringsomkostninger	-852.000	-852.000	-852.000	-852.000	
= rest til forrentning af egenkapital	3.765.000	3.765.000	3.765.000	3.765.000	
/ Egenkapital gns. * 100	5.120.000	5.120.000	5.120.000	5.120.000	
Egenkapitalens forrentning (EKF):	**73,5 %**	**73,5 %**	**73,5 %**	**73,5 %**	**73,5%**
Resultat før finansiering A/S	4.617.000	4.617.000	4.617.000	4.617.000	
+ lønomkostninger A/S	1.871.000	1.871.000	1.871.000	1.871.000	
- 4 pct. rente af egne landbrugsaktiver	-974.638	-979.155	-976.515	-973.875	
Lønningsevne i alt	5.513.363	5.508.845	5.511.485	5.514.125	
Kapacitetsgrad A/S					
Dækningsbidrag i alt	7.000.000	7.000.000	7.000.000	7.000.000	7.000.000
/ Kapacitetsomk.	2.383.000	2.383.000	2.383.000	2.383.000	2.383.000
Kapacitetsgrad	**2,9**	**2,9**	**2,9**	**2,9**	**2,9**
LIKVIDITET					
Afskrivningernes dækningsgrad					
Likviditet før anlægsinvesteringer	327.000	404.000	404.000	404.000	384.750
/ Afskrivningerne i alt	470.000	470.000	470.000	470.000	470.000
Afskrivningernes dækningsgrad	**0,7**	**0,9**	**0,9**	**0,9**	**0,8**
Selvfinansieringsgrad					
Likviditet før anlægsinvesteringer	327.000	404.000	404.000	404.000	384.750
Kassekredit ultimo	**1.911.875**	**2.315.875**	**2.719.875**	**3.123.875**	**2.517.875**
SOLIDITET					
Soliditetsgrad A/S					
Egenkapital Ultimo	5.120.000	5.120.000	5.120.000	5.120.000	
/ Aktiver i alt*100 Ultimo	24.511.875	24.445.875	24.379.875	24.313.875	
Soliditetsgrad	**21 %**	**21 %**	**21 %**	**21 %**	**21,0%**
Gæld og hensættelser gns.	19.245.938	19.358.875	19.292.875	19.226.875	19.281.141
/ Egenkapital gns.	5.120.000	5.120.000	5.120.000	5.120.000	5.120.000
Finansiel gearing	**3,8**	**3,8**	**3,8**	**3,8**	**3,8**
Årets ændring af egenkapital	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

Figur 12 Nøgletal skal ikke korrigeres for ejeraflønning, da alle timer er aflønnet.

Der er i eksemplet ingen konsolidering – egenkapitalen står stille – da hele resultatet efter skat udloddes som udbytte. Sådan er A/S Drift sat op standard, men det kan ændres ved at konsolidere i selskabet.

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 regnskabet 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 A/S Drift på 3.765 tkr. før skat, ingen konsolidering i A/S Drift og 2.937 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% | KK negativ, % p.a. 4%

Brugervejledning
cha

- 1000 kroner -

SENIOR HOLDING			2026	2027	2028	2029
Ejerandel A/S Drift i %	90%		90%	90%	90%	90%
Andel af resultat A/S Drift			2.643	2.643	2.643	2.642
Renter Likviditet/KK				50	100	151
Renteindtægter						
Renteudgifter						
Resultat før skat			2.643	2.693	2.743	2.794
Skat af årets resultat excl A/S Drift			0	-11	-22	-33
Årets resultat efter skat tkr.	aut.	korr.	**2.643**	**2.682**	**2.721**	**2.760**
Senior Holding udbytte kr. pr. anpart	7,94		-159	-159	-159	-159
Konsolidering tkr.			**2.485**	**2.523**	**2.563**	**2.602**

BALANCE	Primo	2026	2027	2028	2029
+ Ejerandel A/S Drift i tkr	4.608	4.608	4.608	4.608	4.608
+ Tilgodehavende					
- Lån					
+ / - Likviditet/KK/køb/salg		2.485	5.008	7.570	10.172
= Egenkapital tkr.	**4.608**	**7.093**	**9.616**	**12.178**	**14.780**
heraf anpartskapital (20.000)	20				
Indre værdi pr. anpart á 1 kr. ultimo		**354,63**	**480,79**	**608,92**	**739,00**

Likviditet positiv, % p.a. 2% | KK negativ, % p.a. 4%

- 1000 kroner -

JUNIOR HOLDING			2026	2027	2028	2029
Ejerandel A/S Drift i %	10%		10%	10%	10%	10%
Andel af resultat			294	294	294	294
Renter Likviditet/KK				4	9	13
Renteindtægter						
Renteudgifter						
Resultat før skat			294	298	302	307
Skat af årets resultat excl A/S Drift			0	-1	-2	-3
Årets resultat efter skat tkr.	aut.	korr.	**294**	**297**	**300**	**304**
Junior Holding udbytte kr. pr. anpart	3,97		-79	-79	-79	-79
Konsolidering tkr.			**214**	**218**	**221**	**224**

BALANCE	Primo	2026	2027	2028	2029
+ Ejerandel A/S Drift i tkr	512	512	512	512	512
+ Tilgodehavende					
- Lån					
+ / - Likviditet/KK/køb/salg		214	432	653	877
= Egenkapital tkr.	**512**	**726**	**944**	**1.165**	**1.389**
heraf anpartskapital (20.000)	20				
Indre værdi pr. anpart á 1 kr. ultimo		**36,32**	**47,20**	**58,25**	**69,47**

Figur 13 Resultatet efter skat i A/S Drift på 2.937 tkr. fordeles med 90 % til A (2.643 tkr) og 10 % til B (294 tkr). Senior har store renteindtægter fra år 2 på 50 tkr., der udløser 11 tkr. i 22 % skat af dem. Junior har kun renteindtægter på 4 tkr. Senior er gift og har to bundfradrag vedr. aktieindkomst i privatområdet, så udbyttet på 159 tkr. kommer ud til 27 % skat og overføres til privatområdet. Junior er ugift og har kun et bundfradrag vedr. aktieindkomst, så det årlig udbytte til 27 % skat er her det halve af seniors. – 79 tkr.

De 2.937 tkr skal fordeles efter ejerandelen. Så Senior Holding modtager 90 % af 2.937 tkr. (2.643 tkr), og Junior Holding modtager 10 % af 2.937 tkr. (294 tkr.). Udbyttet fra A/S Drift er skattefrit i holdingselskaberne, da begge holdingselskaber ejer 10 % eller mere. Så den skat, holdingselskaberne kommer til at betale, skyldes de renteindtægter af den positive likviditet, der opstår.

Senior er gift, så der er to bundfradrag vedr. aktieindkomst. Altså kan han max udlodde 159 tkr. til den lave sats på 27 % i aktieindkomst. Holdingselskaberne er i eksemplet ApS, så 159 tkr divideret med 20.000 anparter á 1 kr. svarer til 7,94 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 på *Holding*-arket. Kr. pr. anpart i udbytte kan korrigeres i de små blå korrektionsfelter.

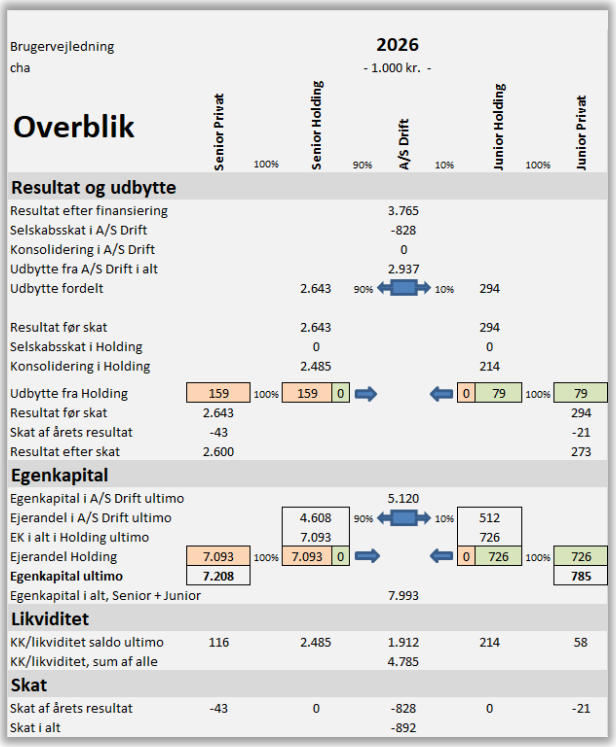
Junior ejer sølle 10 % af A/S Drift og får derfor kun 294 tkr. i andel af resultat. Junior er ugift, men håbefuld endnu, og har derfor kun ét bundfradrag på 79 tkr. vedr. aktieindkomst.

Junior holding har lidt renteindtægter, der også udløser lidt skat i Junior holding. Udbytte fra A/S Drift er skattefrit, da Holdingselskabet ejer 10 % eller derover af A/S Drift.

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 3.765 tkr. før skat.
Skat af årets resultat 828 tkr. i A/S Drift.
Ingen konsolidering i A/S Drift.
Udbytte i alt 2.937 tkr.
Senior Holding får 2.643 tkr. (ejer 90 %)
Ingen skat i Senior Holding år 1
Konsoliderer 2.485 tkr.
Udbytte på 159 tkr. (ejer 100 % og er gift)
Senior Privat får 159 tkr. i udbytte
Indtægtsfører 100 % af Holdings resultat (2.643 tkr.)
Svarer udbytteskat på 27 % af de 159 tkr (43 tkr.)
Res. efter skat 2.600 tkr.



Figur 14 Eksemplets år 1 vist på arket Overblik

Egenkapitalen består for Senior af 90 % af de 5.120 tkr. til en start (= 4.608) + 90 % af årets resultat efter skat 2.937 (= 2.643) minus udbytteskat (-43) = 7.208 tkr.

Likviditeten er 116 tkr. for Senior i privatområdet, da han har modtaget 159 tkr. i udbytte og svaret 43 tkr. i udbytteskat. Der er endnu ikke hverken løn fra A/S Drift eller privatforbrug inde. For Junior er likviditeten 58 tkr., fordi han har modtaget 79 tkr. i udbytte og betalt 21 tkr. i udbytteskat. Heller ikke hos Junior er der løn eller privatforbrug inde.

A/S Drifts likviditet kommer af et resultat før skat på 3.765 tkr., minus 971 tkr. i **betalt** skat og minus udbytte udbetalt 2.937 tkr. plus tilbageførte driftsmæssige afskrivninger på 470 tkr. plus momsvirkning på 435 tkr. i alt 762 tkr. Da kassekreditten primo var plus 1.150 tkr. ender saldoen på minus 1.912 tkr. Der er ikke lagt hverken reinvesteringer eller afdrag ind i A/S Drift.

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 driftsåret 2026 først udbetale udbytte til Holding i 2027. Holding kan først udbetale udbytte for 2027 i 2028. 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 før skat på 2.643 tkr., men kun likviditet på 115 tkr. Det skyldes, at datterselskabers resultater indregnes efter indre værdis metode (se bilag1).

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	2.643.300
Afkoblet EU-støtte	
Resultat før finansiering	**2.643.300**

Figur 15 I 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-arket

I Senior Privat række 57 i resultatopgørelsen, indtægtsføres de 2.643.300, så de er en del af resultatet. Den skat, det resultat udløser, er dog kun udbytteskatten på 43.000 kr.

LIKVIDITET	2026
Årets resultat før skat	**2.643.300**
Afskrivninger mv.	
Andel resultat Holdingselskaber, tlbf.	-2.484.500
Tilbageførsel i alt	**-2.484.500**
Betalt skat	-43.000
Privat	
Afskrivninger privat tlbf.	
Formueudgifter/indtægter	
Pensionsindbetaling	
Privat udtræk, skat og pension i alt	**-43.000**
Til investering og afdrag	**115.800**

Figur 16 I afstemning af likviditet tilbageføres den del af resultatet, der ikke er blevet til udbytte, så likviditeten efter udbytteskat ender på de 115.800 kr.

I afstemning af likviditeten tilbageføres ikke hele resultatet, men den del, der ikke er blevet udbetalt som udbytte. Dvs. 2.643.300 – 158.800 kr. = 2.484.500 kr., der tilbageføres. Derefter stemmer likviditeten, da han har modtaget 159.800 kr. i udbytte og betalt 43.000 kr. i udbytteskat. Altså netto 115.800 kr. i likviditet.

I Balancen sker det modsatte af likviditeten, da de 2.485 tkr., der ikke er blevet udbetalt, nu øger værdien af anparterne i Holding selskabet.

		Investering	kons	
Aktier i Holdingselskaber	4.608		2.485	7.093
Tilgodehavender i alt				
Værdipapirer				
Indlån				
Kassekredit (når den er positiv				116
FINANSAKTIVER	**4.608**		2.485	**7.208**
		Investering		Afskr.
AKTIVER I ALT	**4.608**			**7.208**

Figur 17 I Senior Privats balance stiger værdien af holdinganparterne, med den del af resultatet, der ikke blev overført som udbytte.

I øvrigt er budgettet for privatområdet lavet som et almindeligt *BudgetVejlby* 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, udlades resultatandele fra Holding i skatteberegningen, da udbyttet beskattes særskilt som aktieindkomst. Derudover er skatteberegningen simpel:

- Resultat før skat excl. resultatandel fra Holding

- 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 balancearkene 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			2026		2027		2028		2029
Ejerandel A/S Drift i %	90%	#	80%	#	70%	#	60%	#	50%

JUNIOR HOLDING		2026	2027	2028	2029
Ejerandel A/S Drift i %	10%	20%	30%	40%	50%

Figur 18 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.

HOLDING SELSKABER	Udskriv....		Tilpas kolonnebredde		Mac: Fjern ######		Vis linjer	Skjul linjer
		Likviditet positiv, % p.a.	2%			Likviditet positiv, % p.a.	2%	
Brugervejledning		KK negativ, % p.a.	4%			KK negativ, % p.a.	4%	
cha								
		- 1000 kroner -				- 1000 kroner -		

SENIOR HOLDING			2026		2027		2028		2029
Ejerandel A/S Drift i %	90%	#	80%	#	70%	#	60%	#	50%
Andel af resultat A/S Drift			2.350		2.056		1.762		1.468
Renter Likviditet/KK					54		103		147
Renteindtægter									
Renteudgifter									
Resultat før skat			2.350		2.110		1.865		1.615
Skat af årets resultat excl A/S Drift			0		-12		-23		-32
Årets resultat efter skat tkr.	aut.	korr.	**2.350**	korr.	**2.098**	korr.	**1.843**	korr.	**1.583**
Senior Holding udbytte kr. pr. anpart	7,94		-159		-159		-159		-159
Konsolidering tkr.			**2.191**		**1.939**		**1.684**		**1.424**
BALANCE	Primo		**2026**		**2027**		**2028**		**2029**
+ Ejerandel A/S Drift i tkr	4.608		4.096		3.584		3.072		2.560
+ Tilgodehavende									
- Lån									
+ / - Likviditet/KK/køb/salg			2.703		5.154		7.350		9.286
= Egenkapital tkr.	**4.608**		**6.799**		**8.738**		**10.422**		**11.846**
heraf anpartskapital (20.000)	20								
Indre værdi pr. anpart á 1 kr. ultimo			**339,94**		**436,90**		**521,09**		**592,29**

JUNIOR HOLDING		2026	2027	2028	2029
Ejerandel A/S Drift i %	10%	20%	30%	40%	50%
Andel af resultat A/S Drift		587	881	1.175	1.468
Renter Likviditet/KK			2	9	22
Renteindtægter					
Renteudgifter					
Resultat før skat		587	883	1.184	1.490
Skat af årets resultat excl A/S Drift		0	0	-2	-5
Årets resultat efter skat tkr.	aut. korr.	**587**	korr. **882**	korr. **1.182**	korr. **1.485**
Junior Holding udbytte kr. pr. anpart	0,00	0	0	0	0
Konsolidering tkr.		**587**	**882**	**1.182**	**1.485**
BALANCE	Primo	**2026**	**2027**	**2028**	**2029**
+ Ejerandel A/S Drift i tkr	512	1.024	1.536	2.048	2.560
+ Tilgodehavende					
- Lån					
+ / - Likviditet/KK/køb/salg		75	446	1.115	2.089
= Egenkapital tkr.	**512**	**1.099**	**1.982**	**3.163**	**4.649**
heraf anpartskapital (20.000)	20				
Indre værdi pr. anpart á 1 kr. ultimo		**54,97**	**99,08**	**158,17**	**232,44**

Figur 19 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 % således, at Holding selskabet det første år får 20 % af årets udbytte. Så i stedet for 294 tkr. er udbyttet nu 587 tkr. Købet af aktier er 10 % af egenkapitalen i A/S Drift på 5.120.000 kr. altså 512.300 kr., så de 587.000 kr. bruges til at købe for 512.300 tkr. Til rest bliver 74.700 kr. som bliver til kassekreditten ultimo. Der er jo ikke brugt penge på udbytte.

Næste år starter Junior Holding igen året med at købe 10 % mere og får derfor 881 tkr. i udbytte. Pga. positiv likviditet er der løbet 2 tkr. på i renter. 10 % af A/S Drifts egenkapital koster stadig 512 tkr., så købet af anparterne er så rigeligt dækket. Forskellen på 373 tkr. kan lægges til kassekreditten, der ender på 446 tkr. Og så fremdeles. Junior Holdings kassekredit forbedres hvert år.

Efter de 4 år ejer Junior Holding 50 % af A/S Drift og har et resultat efter renter og skat på 1.485 tkr., og et indestående på kassekreditten på 2.089 tkr. Privatområdet har ikke fået udbytte de 4 år. Junior Privat kunne få løn fra A/S Drift, hvis han arbejder der, men vi har udeladt det i dette simple eksempel.

Aktierne i A/S Drift er købt for 512 tkr. pr 10 %. Der er på intet tidspunkt konsolideret i A/S Drift, så egenkapitalen har stået stille på de 5.120 tkr. Indre værdi i A/S Drift har ikke ændret sig. Så Junior Holding har købt til samme indre værdi hver gang.

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).

Senior Holding har en forrygende likviditet pga. af salg af aktier til Junior Holding. Vi antager, at de er sat på en aftalekonto i et pengeinstitut til 2 %, så han i det mindste får lidt renter af dem. Men Senior Holding står med en likviditet på 9.286 tkr. efter de fire år. Det vil tage tid at på dem ud i privatområdet til 27% i skat, da det skal ske med 159 tkr om året. For Senior gælder 159 tkr. årligt, da han er gift (række 42 på *Holding*-arket + dobbelt personfradrag i Senior privat).

Senior Holdings resultat er barberet ned, så det svarer til Junior Holdings, da de nu ejer hver halvdelen af A/S Drift.

Handlen kan kun ske med så god likviditet, da A/S Drift har rigtige gode resultater, der glider videre til holdingselskaberne.

Sambeskatning af koncerner

Koncernforbunde selskaber sambeskattes. Dvs. at man linje for linje summer alle koncernens selskabers indkomster og fradrag og kun indleverer ét skatteregnskab. Et underskud i et datterselskab kan altså i koncernen udnyttes i et overskud i moderselskabet f.eks.

Hvis ikke reglen var der, skulle datterselskabet fremføre eget underskud i fremtidige overskud. Så reglen har alene likviditetsmæssig betydning. Underskud kan udnyttes her og nu frem for i fremtidige overskud.

For modellens skatteberegning har sambeskatning kun talmæssig betydning, hvis der er overskud i ét selskab og underskud i et andet. Hvis der er overskud i begge, passer skatten uanset, om man lægger tallene sammen i sambeskatning eller ej.

Men hvis der er underskud i ét selskab og overskud i et andet, vil betalt skat være mindre det pågældende år pga. sambeskatningsreglen.

Evt. Sambeskatning Senior		**2026**		**2027**		**2028**		**2029**
Evt fremført skatte underskud		0		0		0		0
Holding ejerandel over 50 %?	Ja	Ja		Ja		Ja		Nej
Underskud i ét, overskud i andet?		Nej		Nej		Nej		Nej
Sambeskatning, indkomst Holding								
Sambeskatning, indkomst A/S Drift								
Samlet indkomst, fradrag sambeskatning								

Evt. Sambeskatning Junior		**2026**		**2027**		**2028**		**2029**
Evt fremført skatte underskud		0		0		0		0
Holding ejerandel over 50 %?	Nej	Nej		Nej		Nej		Nej
Underskud i kun ét, overskud i andet?		Nej		Nej		Nej		Nej
Sambeskatning, indkomst Holding								
Sambeskatning, indkomst A/S Drift								
Samlet indkomst, fradrag sambeskatning								

Figur 20 I række 60 til 66 på Holding*-arket tjekkes der for, om sambeskatningsreglen har betydning for likviditeten. Dels skal der være et koncernforhold, dels skal der være underskud i ét selskab og overskud i et andet. Hvis begge kriterier er opfyldt, har sambeskatning betydning for betalt skat det pågældende år.*

I vores eksempel ejer Senior Holding over 50 % af A/S Drift indtil år 4, hvor han ejer 50 %. 50 % er ikke nok til et koncernforhold, da man skal have bestemmende indflydelse, idet vi antager, at aktieandel svarer præcist til indflydelse. Så jf. Figur 20 er Senior Holding i tre år i et koncernforhold, men i ingen af de tre år er der underskud i et selskab og overskud i et andet. Så for Senior Holding er begge betingelser ikke opfyldt i nogen af årene. Sambeskatning har altså ikke relevans for Senior Holdings likviditet i de fire år.

Junior Holding har intet fremført underskud i de fire år og indgår på intet tidspunkt i et koncernforhold. De første tre år går han fra 10 til 40 %, og det fjerde år når han 50 %, som heller ikke giver bestemmende indflydelse. Så på intet tidspunkt er begge betingelser for sambeskatning opfyldt for Junior Holding. Sambeskatning har altså heller ikke relevans for Junior Holdings likviditet i de fire år.

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 kan ikke udlodde overført resultat eller overkurs ved emission.

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.

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.

Modellen sætter automatisk aktiekapitalen i driftsselskabet til 400.000. Hvis der er større egenkapitalen i åbningsbalancen, bliver det automatisk til overført resultat. Der kan indtastes en overkurs ved emission, der reducerer overført overskud.

Modellen kan ikke arbejde med kapitalforhøjelser eller kapitalnedsættelser.

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