

REVISOR POSTEN

NOVEMBER 2011

SÆRUDGAVE:
VALG AF VIRKSOMHEDSFORM

KOMMA
NDITENKE
ITMANDS
INTERESSE
NTANPAR
TAKTIEAN
DELHOLD
INGPAR
TNER

HVILKEN MODEL?

Passer din virksomhedsform til
din forretning? Book et møde
hos Mazars på +45 35 26 52 22!

Læs om os på mazars.dk

INDLEDENDE OVERVEJELSER

Af Mikael Risager, skattepartner, Niels Chr. Boll, statsautoriseret revisor og Klaus Nørgaard, statsautoriseret revisor

Denne publikation har til formål at bistå iværksætteren eller den eksisterende virksomhedsindehaver, der ønsker at omstrukturere sin virksomhed, med at vælge den rigtige virksomhedsform. Det kan give store uønskede økonomiske og organisatoriske konsekvenser, såfremt man vælger en forkert eller uhensigtsmæssig virksomhedsform, og det kan være dyrt og besværligt at ændre virksomhedsformen, når først ulemperne har vist sig.



Ved valg af virksomhedsform bør følgende forhold overvejes:

- Krav til kapitalens størrelse
- Virksomhedsejernes hæftelse
- Offentlighed om virksomheden
- Skattemæssige forhold
- Ledelse af virksomheden
- Overdragelse af virksomheden eller et generationsskifte.

Hvorvidt der er krav om indskudskapital, og hvorvidt virksomhedsdeltagerne hæfter personligt for virksomhedens forpligtelser, har nøje sammenhæng. Det er en grundlæggende sondring inden for dansk ret, at såfremt der er en lovpligtig indskudskapital, kan virksomhedens kreditorer alene rette krav mod denne kapital (betegnes som begrænset hæftelse). Virksomhedens kreditorer kan som udgangspunkt gå efter virksomhedsdeltagerens private formuer, såfremt der er tale om en virksomhed uden indskudskapital (personligt hæftende virksomheder). Dette gælder dog ikke i kommanditselskaber, hvor kommanditisterne har begrænset hæftelse og ikke nødvendigvis indskyder kapital.

Lovgivningen for en række af virksomhedsformerne kræver, at årsrapporter og andre oplysninger om virksomheden (eksempelvis vedtægter, stiftelsesdokumenter mv.) indsendes til offentlige myndigheder og derefter

offentliggøres. For andre virksomhedsformer er der som udgangspunkt mindre eller ingen adgang til, at offentligheden kan få indsigt i oplysninger om virksomheden.

Reglerne for beskatning af virksomhedens drift i de forskellige virksomhedsformer bør tillægges stor opmærksomhed ved valg af virksomhedsform. Visse virksomheder beskattes som et selvstændigt skattesubjekt (eksempelvis aktieselskaber og anpartsselskaber), hvorimod andre virksomheder beskattes hos virksomhedsindehaverne (eksempelvis interessentskaber, partnerselskaber, kommanditselskaber og enkeltmandvirksomheder).

Visse af virksomhedsformerne er ikke reguleret særlig intensivt i dansk ret. Det er derfor op til virksomhedsdeltagerne selv at aftale det fornødne. Det gælder både mellem virksomhedsdeltagerne indbyrdes og mellem virksomheden og dens samhandelspartnere. Herudover findes der en række virksomheder (typisk selskaber), der er intensivt reguleret, og hvor man som virksomhedsejer i vid udstrækning kan forlade sig på at anvende de ufravigelige regler i lovgivningen.

For interessentskaber og enkeltmandsvirksomheder er der ikke opstillet noget krav til sammensætningen af virksomhedens ledelse. I selskaber er det derimod nøje angivet, hvorvidt et selskab både skal have bestyrelse og

direktion eller alene er forpligtet til at udpege enten en direktion eller en bestyrelse. Herudover er der fastsat regler for medarbejderrepræsentation i bestyrelsen, for ledelsens opgaver og for kompetencefordeling mellem direktionen og bestyrelsen.

Det er hensigtsmæssigt allerede ved påbegyndelsen af en virksomhed at overveje, om virksomheden skal afhændes eller generationsskiftes inden for en overskuelig periode. Ligeledes er det relevant, om en eller flere af virksomhedsdeltagerne skal afhænde sin del af virksomheden til en eller flere af de øvrige eller til en tredjemand.

Inden man vælger selskabsform, er der også en række praktiske forhold, der bør overvejes. Såfremt en ejer skal påtage sig personlige kautioner over for et pengeinstitut for et selskabs gæld, kan den begrænsede hæftelse, der ligger i aktie- og anpartsselskaber synes illusorisk, og en alternativ selskabsform kunne overvejes. Uanset valg af selskabsform er der også andre praktiske forhold, der skal overvejes i forbindelse med virksomhedsstart. Det er yderst relevant at få overblik over sine forsikringsforhold, således at lovpligtige forsikringer tegnes. Virksomheden skal også overveje risikoen for erstatningssager, særligt inden for brancher som byggeri og rådgivning.

PERSONLIGT DREVET

ENKELTMANDSVIRKSOMHED

I en enkeltmandsvirksomhed hæfter indehaveren personligt med hele sin formue. Dette skyldes, at der ikke er krav om en vis indskudskapital.

Ved etablering af en enkeltmandsvirksomhed kan indehaveren vælge mellem 3 forskellige beskatningsformer: Personskattereglerne, virksomhedsordningen eller kapitalafkastordningen. Ved underskud i personligt drevne virksomheder er der mulighed for at udnytte underskuddet i egen øvrig indkomst eller i en ægtefælles indkomst, således at beskatningen af indkomsten nedsættes.

En enkeltmandsvirksomhed er ikke forpligtet til at offentliggøre sit årsregnskab gennem Erhvervs- og Selskabsstyrelsen eller på anden måde offentliggøre informationer om virksomhedens drift, kapital eller øvrige forhold.

Regnskaber for enkeltmandsvirksomheder aflægges efter årsregnskabslovens regler for klasse A. Der er ikke revisionspligt på personligt drevne virksomheder.

Virksomheden skal momsregistreres eller registreres for lønsumsafgift afhængig af arten og omfanget af virksomheden. Endvidere skal virksomheden registreres, hvis der er ansatte.

En enkeltmandsvirksomhed ejes og ledes af én person, der med juridisk bindende virkning kan træffe alle beslutninger i virksomheden.

For enkeltmandsvirksomheder er der ikke i lovgivningen fastsat særlige krav om udarbejdelse af stiftelsesdokumenter mv. Registrering af virksomheden sker hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen på baggrund af en anmeldelse fra virksomheden.

Såfremt en enkeltmandsvirksomhed skal afhændes eller lukkes, bliver ejeren beskattet som personlig indkomst af det eventuelle provenu, der måtte blive realiseret ved salg eller ophør. Såfremt der er indskudt beskattede midler i virksomheden forud for salget eller lukningen, kan disse midler hæves uden skat. Der findes regler for genplacering af avancen eller for udskydelse af beskatning f.eks. ved indskud på pensionsordning.

Personligt drevne virksomheder kan efterfølgende omdannes til selskaber efter reglerne for skattefri virksomhedsomdannelse. Omdannelsen udløser således ikke beskatning. Der er alene tale om en skatteudskydelse og ikke en permanent skattefrihed.

INTERESSENTSKAB (I/S)

Ved etablering af et interessentskab går 2 eller flere personer sammen om at etablere erhvervsmæssig virksomhed. Et interessentskab kan også bestå af en eller flere personer, der driver virksomhed sammen med en eller flere juridiske personer.

For interessentskaber er der ingen krav om indskudskapital. Som en refleksvirkning heraf hæfter ejerne (interessenterne) ubegrænset og solidarisk med hele deres personlige formue for interessentskabets forpligtelser. Såfremt der er selskaber blandt deltagerne i interessentskabet hæfter disse med egenkapitalen i selskabet.

Der findes ingen udfyldende lovregulering for samarbejdet mellem interessenterne. Det er derfor en naturlig konsekvens af den solidariske hæftelse, at enhver beslutning som

udgangspunkt kræver enighed mellem virksomhedsdeltagerne. Deltagerne i et interessentskab vil typisk udarbejde en kontrakt, hvor beslutningskompetencen fastlægges.

Som det gør sig gældende for enkeltmandsvirksomhederne, er der som udgangspunkt ingen krav om offentliggørelse af et interessentskabs regnskaber eller øvrige informationer. Dog skal et interessentskab offentliggøre regnskab, hvis alle interessenterne er selskaber. Udgangspunktet for regnskabsaflæggelse for I/S'er er, at regnskaberne aflægges efter regnskabsklasse A, hvis der er tale om et I/S udelukkende med personlige interessenter. Såfremt der er selskaber blandt interessenterne, bør man overveje at følge reglerne for regnskabsklasse B, da I/S-regnskabet skal indarbejdes i et regnskab, der skal følge klasse B som minimum.



Da et interessentskab ikke er et selvstændigt skattesubjekt, foretages beskatning af interessentskabets overskud og underskud hos den enkelte virksomhedsdeltager. Dette gør sig ligeledes gældende ved salg af virksomheden.

Et interessentskab bliver etableret ved interessenternes aftale om stiftelse. I stiftelsesaftalen er det hensigtsmæssigt at regulere en lang række af de forhold, der vedrører drift af virksomheden, virksomhedens økonomi, ledelse af virksomheden, og hvordan interessenter kan udtræde.

ANPARTSSELSKAB (ApS) OG AKTIESELSKAB (A/S)

Ved etablering af et anpartsselskab skal der indskydes værdier for DKK 80.000, og for et aktieselskabs vedkommende DKK 500.000. Indskuddet kan ske i form af enten kontanter eller værdier (netto-aktiver). Det er muligt kun at indbetale 25 % af selskabskapitalen, dog altid minimum DKK 80.000.

Såfremt der indskydes værdier, skal disse vurderes af en uvildig sagkyndig vurderingsmand. Kravet om, at der foretages en vurdering af de indskudte aktiver, skyldes selskabets begrænsede hæftelse. Når kreditorerne skal "nøjes" med at kunne rette deres krav mod indskudskapitalen, skal der også være en vis grad af sikkerhed for, at værdierne er til stede. Der findes ligeledes en lang række regler, der skal sikre indskudskapitalens tilstedeværelse, som eksempelvis forbud mod lån til aktionærer/ anpartshavere, og hvad selskabet skal foretage sig, såfremt en vis del af indskudskapitalen mistes/tages.

I et anpartsselskab og et aktieselskab hæfter ingen af selskabsdeltagerne personligt for selskabets forpligtelser, og der hæftes alene med den allerede indskudte kapital samt indtjening, der ikke er udloddet til ejerne. Dette betegnes sædvanligvis som begrænset hæftelse. I selskabsloven og årsregnskabsloven findes der en lang række bestemmelser om offentlig indsigt med virksomhederne. Det drejer sig bl.a. om økonomi, selskabsretligt fundament (stiftelsesdokument og vedtægter) og i visse tilfælde en angivelse af selskabsdeltagerne. Årsrapporterne med eventuelle koncernregnskab skal offentliggøres senest 5 måneder efter regnskabsårets afslutning hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen. Årsrapporten skal aflægges efter årsregnskabslovens regler for klasse B til D. Selskaberne kan også vælge at aflægge regnskab efter de internationale regnskabsregler kendt som IAS/IFRS. Årsrap-

porterne skal som udgangspunkt revideres af en uafhængig revisor, dog kan små selskaber fravælge revisionen.

Et anpartsselskab og et aktieselskab kan stiftes og ejes af en eller flere personer eller andre selskaber og kan også efterfølgende overdrages til både fysiske og juridiske personer.

I et anpartsselskab vælger selskabsdeltagerne (ejerne) som udgangspunkt selv, om selskabet både skal have en direktion og en bestyrelse eller alene en direktion eller en bestyrelse. For aktieselskaber er det et krav, at der både eksisterer en bestyrelse (eller et tilsynsråd) og en direktion. Forskellen mellem en bestyrelse og et tilsynsråd består meget kort fortalt i, at tilsynsrådet alene har en kontrollerende og overvågende funktion, mens en bestyrelse også har en aktiv rolle i virksomhedens ledelse, f.eks. ved vedtagelse af strategiplaner og virksomhedsudvikling.

I selskaber, der de sidste 3 år har beskæfti-

get gennemsnitligt mindst 35 medarbejdere, har medarbejderne ret til at vælge et antal bestyrelsesmedlemmer. Medarbejderne kan vælge et antal bestyrelsesmedlemmer svarende til halvdelen af de bestyrelsesmedlemmer, der vælges af ejerkredsen, men dog minimum 2.

Såfremt dette gør sig gældende, er det et krav, at anpartsselskabet både har direktion og bestyrelse.

I aktieselskaber udøver selskabsdeltagerne principielt retten til at træffe beslutninger på selskabets generalforsamlinger, hvorimod overordnede beslutninger i anpartsselskaber kan træffes mere uformelt, eksempelvis ved møder, udveksling af e-mails mv. mellem selskabsdeltagerne.

I aktieselskaber med en begrænset ejerkreds træffes en lang række beslutninger dog sædvanligvis i praksis på tilsvarende uformelle vis som i anpartsselskaberne.



HOLDINGSSELSKAB

Et holdingselskab er et almindeligt selskab (enten et anpartsselskab eller et aktieselskab som gennemgået ovenfor) med det formål at eje (fra engelsk "to hold") et andet selskab eller en del heraf.

I det følgende gennemgås alene holdingkonstruktioner, hvor holdingselskabet og det ejede selskab er enten et anparts- eller et aktieselskab.

Et holdingselskab stiftes som et almindeligt selskab (enten som et anpartsselskab eller et aktieselskab) med de krav til indskudskapital, ledelse mv., som er skitseret ovenfor. Såfremt man ønsker at etablere en holdingkonstruktion, er det muligt først at etablere et holdingselskab og derefter lade dette selskab stifte et nyt selskab (driftsselskab) med de midler, der lige er indskudt i holdingselskabet. Et anparts- eller aktieselskab kan også købe anparter eller aktier i et andet (eksisterende) selskab og derved blive et holdingselskab.

Virkningen af en holdingkonstruktion er bl.a., at holdingselskabet i visse tilfælde kan modtage udbytte/dividende fra driftsselskabet skattefrit. Det er muligt at udlodde skattefrit udbytte til et holdingselskab, hvis ejerandelen er større end 10 %. Herudover kan holdingselskabet sælge aktierne/anparterne i driftsselskabet skattefrit.

Hvis et driftsselskab har flere ejere, kan der opstå uenighed om, hvorvidt ejerne ønsker at deklarere udbytte (og dermed få udbyttet beskattet) eller ønsker at lade selskabets overskud henstå i selskabet.

Såfremt hver selskabsdeltager har sit eget holdingselskab, kan driftsselskabet, der er ejet af holdingselskaberne, deklarere udbytte skattefrit til det enkelte holdingselskab. Det enkelte holdingselskab kan herefter deklarere udbytte til den personlige ejer (og dermed udløse skat) eller lade udbyttet henstå i holdingselskabet.



Her kan udbyttet fungere som en opsparing eller investeres på ny, uden at dette sker med beskattede midler.

Såfremt driftsselskabet indgår i risikable transaktioner, kan det ydermere være en fordel at deklarere udbytte jævnlige, således at driftsselskabet alene er i besiddelse af den lovpligtige kapital. På den måde bringes et realiseret overskud i sikkerhed for driftsselskabets eventuelle kreditorer, og tabet ved en eventuel konkurs er reduceret til indskudskapitalen og det overskud, der endnu ikke er udbetalt som udbytte.

Anparts- og aktieselskaber kan udbetale udbytte løbende over regnskabsåret (acontoudbytte) og ikke kun som tidligere i forbin-

delse med den årlige ordinære generalforsamling.

Etablering af en holdingkonstruktion har de umiddelbare ulemper, at der skal udarbejdes og revideres årsrapporter også for holdingselskabet. Herudover bindes der yderligere kapital i selskaberne, hvis driftsselskabet skal have mere end én ejer (jf. eksemplet med udbytte til flere ejere ovenfor). Hver ejer skal således oprette sit eget selskab med den ovenfor angivne minimumskapital, der herefter kan anvendes til at stifte et fælles driftsselskab. Ydermere kan etablering af et holdingselskab medføre, at driftsselskabet skal underkastes revision, selv om driftsselskabet grundet egen størrelse kunne fravælge revisionen.

SELSKAB

MED BEGRÆNSET HÆFTELSE (S.M.B.A.)

Denne selskabsform minder om aktie- og anpartsselskaber, idet der er tale om selskaber med begrænset hæftelse og selvstændige juridiske skattesubjekter, hvilket medfører beskatning af indkomst inde i selskabet og ikke hos selskabsejeren.

Der er imidlertid den centrale forskel i forhold til aktie- og anpartsselskaber, at S.M.B.A.'er ikke har et kapitalkrav. Det er således muligt at stifte et selskab med begrænset hæftelse uden selskabskapital.

Der er dog nogle forhold, som adskiller et S.M.B.A. fra aktie- og anpartsselskaber. Det er

et grundlæggende krav for at kunne registrere et S.M.B.A. hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, at det klart adskiller sig fra et anparts- eller aktieselskab. Dette medfører, at der som minimum skal være 2 selskabsejere. Deltagerne skal være personligt aktive. Ved aktiv forstås deltagerne, der deltager aktivt i driften og eventuelt ledelsen af virksomheden. Dette er en afgørende forskel i forhold til kapitalsselskaber, hvor deltagelse kan ske i form af passivt kapitalindskud. Det skal fremgå af vedtægterne, at udbytte og stemmeret ikke må fordeles efter indskudt kapital. Endvidere skal det af vedtægterne fremgå hvilke objektive krav, der ligger til grund for optagelse af nye selskabsdeltagere.

Det skal være op til ledelsen at afgøre, om nye selskabsdeltagere opfylder disse kriterier. Det er således ikke et generalforsamlingsanliggende blandt ejerne at afgøre, om en ny selskabsdeltager skal optages som ejer.

Selskabsformen er reguleret i lov om erhvervsdrivende virksomhed, og selskabsformen er ikke underlagt selskabsloven. Dette indebærer blandt andet, at "aktionærlån" ikke er ulovlige. S.M.B.A.-selskaberne skal som udgangspunkt udarbejde årsregnskab efter årsregnskabsloven, men små S.M.B.A.-selskaber kan dog undlade at aflægge årsregnskab til offentliggørelse gennem Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.

PARTNERSELSKAB (P/S)

Partnerselskabet går også under betegnelsen kommanditaktieselskab. Denne form for juridisk enhed har en betydelig række ligheder med både kommanditselskabet og aktieselskabet.

Det særlige ved et partnerselskab (kommanditaktieselskab) i forhold til et kommanditselskab er, at komplementaren er et aktieselskab. I partnerselskabet hæfter komplementaren således med hele sin kapital for selskabets forpligtelser, hvorimod kommanditisternes hæftelse er begrænset til indskuddet.

Partnerselskaber er i modsætning til kommanditselskaber direkte omfattet af selskabsloven og årsregnskabsloven, og det følger af lovgivningen, at der er et kapitalkrav på minimum DKK 500.000 i forbindelse med stiftelse af et partnerselskab. Blandt andet regulering af

partnerselskabets ledelse mv. følger direkte af selskabsloven med de tilpasninger, der er nødvendige som følge af partnerselskabets særlige forhold og karakteristika.

Partnerselskaber er skattemæssigt transparente ligesom K/S'er. Partnerselskaber er særlig anvendelige i konstruktioner med mange

ejere, hvor den enkelte ejer skal honoreres med overskud i forhold til indsats. Selskabsformen anvendes derfor ofte i liberale erhverv. Den enkelte ejer (partner) kan deltage i partnerselskabet enten som person eller via et personligt ejet selskab, og der er derfor mulighed for individuel skatteoptimering.



ANDELSSELSKAB

MED BEGRÆNSET ANSVAR (A.M.B.A.)

Andelsselskaber er delvist lovregulerede, bl.a. i lov om erhvervsdrivende virksomheder.

Der er ingen kapitalkrav til et andelsselskab, men selskabet skal have til formål at fremme deltagernes fælles interesse som aftagere, leverandører eller lignende (typisk som indkøbsfor- ening eller salgssamarbejde).

I et andelsselskab med begrænset ansvar

hæfter ingen af andelshaverne personligt for andelsselskabets forpligtelser. Andelshaverne hæfter kun med den andelskapital, de hver især har indskudt.

Efter lovgivningen skal et andelsselskab udarbejde en årsrapport, der skal indsendes til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.

Hvordan selskabet ledes fastlægges i andelsselskabets vedtægter; og et andelsselskab med begrænset ansvar har typisk en generalfor-

samling, der vælger en bestyrelse. Bestyrelsen ansætter herefter en direktion. Andelsselskabets vedtægter er offentlige.

Andelsselskaber med begrænset ansvar kan enten blive beskattet som aktie- og anpartselskaber (hvis overskuddet bliver fordelt efter indskud) eller kooperationsbeskattet (hvis overskuddet bliver fordelt efter omsætning med medlemmerne).



KOMMANDITSELSKAB (K/S)

For kommanditselskaber er der ingen krav om indskud af en minimumskapital. På trods heraf er der i en vis udstrækning begrænset hæftelse svarende til en begrænset hæftelse i anpartsselskaber og aktieselskaber.

I et kommanditselskab findes der 2 ejere: Komplementarer og kommanditister.

Komplementaren hæfter personligt og ubegrænset, hvorimod kommanditisterne kun hæfter med deres indskud i selskabet. Komple-

mentaren er typisk et selskab med begrænset hæftelse.

Der er for kommanditselskaber krav om offentliggørelse af årsrapporten, såfremt komplementaren (den juridiske person, der hæfter ubegrænset og personligt) i kommanditselskabet er et aktieselskab eller et lignende selskab med begrænset hæftelse.

Kommanditselskaber er ikke selvstændige skattesubjekter, hvorfor tab og gevinst beskattes hos deltagerne.

Komplementaren kan ikke sælge sin andel i

kommanditselskabet uden samtykke fra samtlige andre selskabsdeltagere. Herudover vedbliver komplementaren at hæfte for al gæld, der bestod ved overdragelsen af komplementardelen.

Reguleringen af kommanditselskaber er begrænset, hvorfor regulering af selskabets ledelse mv. typisk fastlægges i en aftale mellem selskabsdeltagerne.

| | Enkeltmandsvirk-somhed | Interessentskab | Anpartsselskab/ Aktieselskab | Partnerselskab | Selskab med begrænset hæftelse (S.M.B.A.) | Kommanditselskab | Andelselskab med begrænset hæftelse (A.M.B.A.) |
|---------------------------------------|---|--|--|--|---|--|--|
| Etablering | Etableres ved ejere- rens beslutning. Etableringen skal anmeldes til Erhvervs- og Sel- skabsstyrelsen. | Etableres ved aftale herom mellem ejerne af virksom- heden. Etableringen skal anmeldes til Erhvervs- og Sel- skabsstyrelsen. | Sker af stifterne på den stiftende generalfor- samling. Der skal udarbejdes et stiftelsesdo- kument og vedtægter. Stiftelse skal anmeldes til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen. | | Stiftelsesprocedure minder om anparts- og aktieselskaber, dog skal der mini- mum være 2 aktive ejere. | Etableres ved aftale herom mellem ejerne af virksom- heden. Etableringen skal anmeldes til Erhvervs- og Sel- skabsstyrelsen. | Sker af andelsha- verne. Der udar- bejdes normalt et stiftelsesdokument og vedtægter. Stift- else skal anmeldes til Erhvervs- og Sel- skabsstyrelsen. |
| Kapitalkrav | Intet kapitalkrav. | | DKK 80.000/500.000 | DKK 500.000 | Intet kapitalkrav. | Intet kapitalkrav. | |
| Ledelse | Ledes af indehaver/indehaverne. | | I anpartsselskaber er det valgfrit, om selskabet skal ledes af både en direktion og bestyrelse eller alene af en direktion eller bestyrelse. I aktiesel- skaber er der krav om både direktion og bestyrelse/tilsynsråd. | Der skal vælges en bestyrelse eller til- synsråd og udpeges en direktion, der leder selskabet. | Selskabsdeltagerne skal være aktive i selskabet. Ledelsen skal anmeldes til Erhvervs- & Selskabs- styrelsen. | Ledes af komplementaren. Hvis komplementa- ren er et aktie- eller anpartsselskab, skal der vælges en bestyrelse. | Der vælges normalt en bestyrelse, som udpeger en direk- tion. |
| Hæftelse | Hver indehaver hæfter ubegrænset med hele sin formue. | | Begrænset. I partnerselskab og kommanditselskab hæfter komplementaren dog personligt og ubegrænset. | | | | |
| Offentlighed | Lav grad af offentlighed. | | Høj grad af offentlighed. | | | Lav grad af offent- lighed. | Høj grad af offent- lighed. |
| Selvstændigt skattesubjekt | Nej, deltagerne beskattes personligt. | | Ja. | Nej, deltagerne beskattes personligt. | Ja. | Nej, deltagerne beskattes personligt. | Ja. |