

Kapital-kommanditselskabet og Cevo-Invest-dommen

Personelskaberne – Valg af selskabsform

Indledning

Selskabskombinationer¹

Definitioner:

- Selskabskombination
 - Et eller flere selskaber er deltagere i hovedselskabet.
 - **De deltagende selskaber er hver især underlagt reglerne for den pågældende selskabsform.**
 - Selskabskombinationen anses ikke for en selvstændig selskabsform.
 - Da er ikke tale om koncernforhold.
- Integrerede selskaber
 - Når en kombination af flere selskaber udgør en selvstændig selskabsform, er der kun underlagt ét regelsæt.
 - Eneste p.t. kendte eksempel: P/S'er, hvor et A/S ”deltager” på kommanditistsiden.
 - Er alene underlagt ASL ”med de fornødne tilpasninger”. (Se P/S dispositionen)
- Koncerner
 - Deltagerselskaberne (moderselskaberne) udøver en bestemmende indflydelse over hovedselskabet (datterselskabet).

Regulering

- Deltagerne i et selskab kan bestå af såvel fysiske personer som selskaber.
 - Eks. et K/S, hvor komplementaren er et ApS, eller et I/S, hvor interessenterne er A/S'er.
- Udgangspunktet er at selskabskombinationerne reguleres efter **to regelsæt**.
 - Hovedselskabet, reguleres selvstændigt af f.eks. de almindelige regler for K/S'er eller I/S'er.
 - Deltagerselskaberne, reguleres efter de selskabsretlige regler, der gælder for den pågældende selskabstype, dvs. AL, ApSL, I/S eller K/S-reglerne.
- Der gælder for visse selskabskombinationer en **tre-strengt** regulering:
 - Hovedselskabet, deltagerselskabet samt selve selskabskombinationen.
 - Kapitalkommanditselskaber og -interessentskaber har særlig regulering
 - Skal registreres, LEV § 2, stk. 3.
 - Skal aflægge årsregnskab, jf. ÅRL § 3, stk. 1, nr. 2.

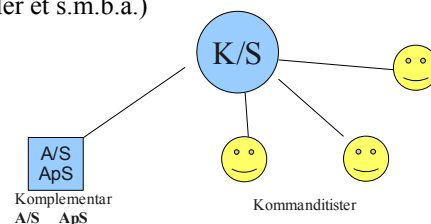
Eksempler på kombinationer af selskaber:

- I/S, hvor ALLE deltagere er aktieselskaber eller anpartsselskaber (kapital-interessentskab)
 - Fordel ved at hver deltager kan fradrage underskud
- I/S, hvor blot 1 eller nogle er aktieselskaber eller anpartsselskaber
 - To strengt: Reguleres af I/S og A/S eller ApS-retlige regler.
- Kapitalkommanditselskaber:
 - K/S-selskab, hvor komplementaren er et kapitalselskab.
- Partnerselskab med kapitalselskab som komplementar:
 - Integreret selskab med selvstændigt regelsæt

¹ Valg af selskabsform, kap. 16 afsnit 1.

Karakteristika ved kapital-K/S

- Et K/S, hvor komplementaren er et kapitalselskab, dvs. A/S, ApS (eller et s.m.b.a.)
 - Kan betegnes A/S & Co K/S eller ApS & Co K/S.
- **Typisk er kommanditisterne også aktionærer eller anpartshavere i komplementarselskabet.**



Anvendelsesområder

- Investeringselskaber, artikkelvirksomhed.
- Kombination mellem vidtgående aftalefrihed og begrænset hæftelse => optimal for mange former for virksomhed.

Fordele og ulemper

Fordele

- Hæftelse
 - Ingen fysisk person hæfter overfor selskabskreditorene.
- Aftalefrihed
 - Vidtgående aftalefrihed, dog er komplementarselskabet underlagt AL's præceptive regler.
- Skatteretligt
 - Kommanditisterne beskattes som personselskabsdeltagere.
 - **Underskud** kan fradrages, samt overføres til ægtefælle.
 - Det samlede underskud kan dog ikke overstige deltagerens samlede hæftelse.
 - **Overskud:**
 - Deltagerne kan **uden at anvende VSL** lade et overskud *udbetale til komplementarselskabet*, hvorefter der kan foretages en opsparing til 25 % i A/S'et (f.eks konsolidering).
 - De enkelte kommanditist kan vælge at anvende VSL og lade overskud indestå i K/S'et til 25 % beskatning.
 - Hver enkelt deltager kan selv bestemme behovet for udbetaling som udbytte.
 - **Individuel afskrivning** i forhold til sin andel af K/S'ets aktiver (ctr. A/S).
- Kapitaludtræk
 - UP: ÷ adgang til udtræk af indskud.
 - => således som udgangspunkt alene ret til udtræk af overskudsandel.
 - Desuden mulighed for lån.
 - NB! Må ikke være stridende mod aktionærlånsforbud for komplementarselskabet. (Indirekte aktionærlån, da indskudt i K/S)²

Ulemper

- Kompliceret struktur, idet både ASL og K/S-reglerne finder anvendelse.
- **Begrænset underskudsfradrag** for kommanditisterne
 - Kan ikke fradrage for mere end den økonomiske risiko, dvs. indskud (+ evt. kaution).
 - Den passive deltager, dvs. hvor der er over 10 deltagere og den enkelte ikke deltager aktivt i selskabet er omfattet af "anpartsindgrebet", jf. PSL, hvorfor denne har begrænset mulighed for at fradrage underskud.
 - → Der kan herefter kun fradrages i fremtidige indtægter, der stammer fra samme virksomhed.

² Valg af selskabsform, s. 450 note 11.

- Når ingen fysisk person hæfter, vil større kreditorer, banker osv. måske kræve personlig kaution.
- En række formelle krav skal opfyldes, dog ikke så mange som ved normale A/S'ere.

Den retlige regulering

- ÅRL:
 - Omfattede selskaber:
 - I/S og K/S, hvor samtlige ansvarlige deltagere er kapitalselskaber, eller kapital-I/S, -K/S.
 - ÅRL synes at have overset den situation, hvor et I/S består af et A/S og et kapitalinteressentskab.
- LEV:
 - I/S'er og K/S'er, hvor samtlige interessenter/komplementarer er et A/S, ApS eller P/S er registreringspligtige efter reglerne i LEV, jf. § 2, stk. 3.

Stiftelsen

- Der skal stiftes et A/S, ApS eller et s.m.b.a. samt et K/S.
 - Både A/S'et og K/S'et skal registreres, jf. LEV § 2, stk. 3.
- Vigtigt, at der sker harmonisering af ejerforhold og kontraktbestemmelser.
- Koordineringen foretages gennem A/S'ets vedtægter, aktionæroverenskomst, K/S-kontrakten samt evt. de fysiske deltageres ansættelseskontrakter.

Kommanditisterne ejer komplementarselskabet

- De kan uden at anvende VSL foretage opsparing i komplementarselskabet til 25 % beskatning, idet en del af hovedselskabets overskud udbetales komplementarselskabet.
- Kontraksgrundlaget bør navnlig regulere:
 - Overskud
 - Hvor stor en del af overskuddet i kapital-K/S der skal
 - 1) indestå i kapitalkommanditselskabet
 - 2) udbetales til komplementarselskabet som udbytte og
 - 3) udbetales til kommanditisterne
 - Hvorledes den overskudsandel, der tilkommer kommanditisterne, nærmere skal fordeles mellem dem (arbejdsindsats, selskabsindsud etc.).
 - Selvom intet beløb udbetales til kommanditisterne, vil de stadig blive beskattet af hovedselskabets overskud (hvis VSL → dog kun 25 %), hvorfor udbetalingen som minimum bør svare til deltagernes skattebetaling.
 - Overskudsbestemmelsen kan være: ”årsoverskuddet fordeles *efter nærmere aftale*”.
 - → der bør dog aftales et udgangspunkt, såfremt enighed ikke kan nås. Eller ”risikerer” ”pavevalgsmetoden”, som f.eks. ses brugt i advokatvirksomheder. (s. 456)
 - Underskud
 - Deltagerne vil oftest foretrække, at hele underskuddet bliver fordelt mellem de fysiske deltagere.
 - En vilkårlig skattemotiveret fordeling af underskud mellem kommanditisterne og komplementarselskabet vil dog næppe blive godkendt.
 - => Komplementarselskabets underskudsbrøk *bør være fast* og gerne efter ejerandele.
 - Ejerandele
 - Har betydning for ret til skattemæssige afskrivninger, samt fordeling af likvidationsprovenu.
 - Komplementarselskabet skal også tillægges en ejerandel – ellers er komplementarselskabet ikke selskabsdeltager, hverken skatteretligt eller selskabsretligt, jf. *Neville*.

- Dette ville medføre at kapital-K/S'et ikke eksisterer, og A/S'et er et selvstændigt skattesubjekt, og kommanditisterne må anses for at være et S.m.b.a.
=> fordelene ved personselskabsbeskatningen ophører.

Komplementarselskabet ejes af andre end kommanditisterne

- Aktuelt, hvis en række passive investorer skal indtræde i en virksomhed, der drives i A/S-form.
- Fordelene for investorerne/kommanditisterne er de sædvanlige:
 - Underskudsfradrag, skattemæssige afskrivninger, og valgfrihed mellem opsparing til 25 % og udbetaling til forbrug, jf. VSL.
 - Derimod kan kommanditisterne ikke foretage opsparing i komplementarselskabet af det fælles overskud (de er ikke medejere af komplementarselskabet).
- Ene/hoved-aktionærens person er central:
 - Han træffer alle beslutninger, og kommanditisterne foretog nok investeringen på baggrund af ene-aktionærens evner og tidligere resultater.
- Kontrakten bør derfor regulere:
 - At kommanditisterne skal give samtykke til overdragelse af aktiemajoriteten, eller have forkøbsret.
 - Ene-aktionærens forslag om likvidation af selskabet skal forelægges kommanditisterne, da det har væsentlig betydning for selskabets fremtid.
 - De økonomiske forhold hos komplementarselskabet, idet konkurs vil indebære kapital-K/S'ets opløsning.
 - Det bør derfor aftales, at komplementarselskabet ikke må engagere sig i anden virksomhed eller være komplementar i et andet selskab. (Uden samtykke, forstås)

Indre forhold

- De almindelige K/S-regler gælder som udgangspunkt:
 - Informationspligt, yderlige selskabsindskud, optagelse af nye deltagere, trække penge ud osv.
- A/S optræder blot i komplementarens rolle, og skal i den forbindelse efterleve ASL's regler om ledelsesstruktur og legitimation.
- Komplementaren *skal* være tillagt forvaltningsmæssige og økonomiske beføjelser.
 - Årsagen til beføjelserne er, at undgå at komplementaren er rent luft.

Forvaltningsmæssige beføjelser

- Varetage den daglige ledelse
- Administrere selskabet
- Tegningsret (indgå aftaler med virkning for selskabet)
- Repræsenteret i kapitalkommanditselskabets bestyrelse (evt. formandsposten), *eller*
- Vetoret overfor større/væsentlige beslutninger

Økonomiske beføjelser

- Ret til *rimelig* overskudsandel
- Rimeligt likvidationsprovenu (normalt tillagt i kraft af sin ejerandel), *eller*
- Forrentning af sin egenkapital

Fordeling af ejerandele og over-/underskudsandele

- Principielt kan der ske fri fordeling af ejerandele, uden hensyn til kapitalindskud.
 - Dette gælder både internt mellem komplementarerne og mellem kommanditisterne.

- NB! Skævdeling mellem interesseforbundne parter kan korrigeres skattemæssigt. (Hvis usagligt)
- Tilsvarende gælder for fordelingen af over-/underskudsandelene.

Regnskabspligt

- Kapitalkommanditselskaber udarbejde årsrapport, jf. ÅRL § 3.
- Kapitalkommanditselskabet kan dog undlade at aflægge selvstændigt årsregnskab, hvis regnskabet aflægges som en del af komplementarselskabets årsregnskab eller som led i et koncernregnskab jf. ÅRL § 5.

Udtræk af kapital

- UP: ÷ ret til at trække kapital ud af selskabet. (Bortset fra overskud)
 - Ved udtræk af kapital foretages der reelt en kapitalnedsættelse.
 - Selskabsdriften hviler på kapitalgrundlaget, og deltagerne havde en forventning om en vis kapital.
- Komplementar:
 - => UP: Komplementaren kan godt trække kapital ud af selskabet.
 - I forhold til kreditorerne er der ikke noget hensyn at tage idet komplementaren hæfter personligt.
 - I forhold til kommanditisterne afhænger det af den indgåede aftale og forudsætninger hos disse.
- Kommanditister:
 - I forhold til de andre kommanditister:
 - De andre kan have forudsat, at pengene ikke trækkes ud igen, så kapitalgrundlaget ikke skal svækkes.
 - Pengene kan være nødvendige for, at selskabet kan opfylde sine mål
 - → nej til at trække penge ud medmindre de alle giver samtykke
 - **Hvis indbetalt for meget** → sandsynligvis adgang til at udtrække det overskydende beløb, idet de andre deltagere ikke kan have nogen berettiget forventning om disse penge.
 - I forhold til de kreditorerne:
 - Det følger af en alm. A/S-tankegang (minimumskapital), at det ikke er betryggende, at pengene ligger hos kommanditisterne frem for i selskabet.
 - Derudover har kreditorerne ikke noget direkte krav mod kommanditisterne.
 - → taler ligeledes imod at tillade udtræk af indskudt kapital.
 - **Ejer kommanditisterne komplementarselskabet**, kan der ved kapitaludtræk formentligt foreligge et ulovligt, indirekte aktionærlån, jf. ASL, idet man principielt blot har skudt et K/S ind mellem A/S'et og aktionærene.
 - → Det afgørende er hvad kreditorerne er vidende om; om kreditor er bekendt med den kapital som er indbetalt.³

Ydre forhold

Anmeldelser til E & S

- Komplementarselskabet skal i egenskab af A/S selv registreres i E & S.
 - Dvs. offentligheden får adgang til vedtægter, ledelse, aktiekapital, tegningsberettigede og årsregnskaber.
- Kapitalkommanditselskabet skal også registreres i E & S,
 - Dvs. offentligheden får adgang til vedtægter, kontrakter, ledelse og årsregnskaber.

³ Er dette rigtigt?

Tegningsberettigede

- Det skal ved anmeldelse til registrering fremgå, hvem der er tegningsberettiget.
- Dette vil normalt være komplementaren.
- Komplementarens tegningsret er selvstændigt reguleret af ASL.

Hvem ejer virksomheden?

- Hvis komplementarselskabet spiller en videregående rolle end blot administration, kan der opstå tvivl om, hvorvidt det er komplementarselskabet eller K/S'et, der driver virksomheden, og dermed har ret til indtægterne og pligt til skattebetaling.
 - Vægt på, hvem der overfor omverdenen fremstår som den erhvervsdrivende, og hvem der kontraherer med kunder og leverandører.

Udtræden, udelukkelse og overdragelse

Forhold hos komplementaren

- Komplementarens udtræden, udelukkelse og overdragelse af selskabsandelen opstår reelt kun, når kommanditisterne ikke ejer komplementarselskabet – i modsat fald bestemmer kommanditisterne selv komplementarselskabets skæbne.
- Udtræden / Opsigelse
 - Opsigelse kan ske efter almindelige selskabsretlige grundsætninger, da personligt hæftelse.
 - Kan ske med passende varsel, og til et passende tidspunkt, f.eks. udløbet af regnskabsåret.
 - Resultatet bliver oftest selskabets opløsning, medmindre enighed blandt kommanditisterne og den gamle komplementar, om at indsætte en ny komplementar.
 - Komplementaren skal ikke give samtykke til at indsætte en ny komplementar, hvis han minimum stilles ligeså godt som hvis selskabet var blevet likvideret.
- Væsentlig misligholdelse → Udelukkelse
 - Kommanditisterne kan påberåbe sig misligholdelsen og kræve komplementaren udelukket.
 - Vil de indsætte en ny, skal de sikre, at den gamle ikke længere hæfter overfor selskabskreditorerne, dvs. stilles som likvidation.
 - Spørgsmålet er, om den enkelte kommanditist kan kræve selskabet opløst, eller der kræves flertal.
 - Hensyn: En deltager skal ikke tvinges til at samarbejde med en væsentligt misligholdende deltager.
 - Hensyn: Skal én kommanditist kunne udøve afgørende indflydelse på de andres forhold, ved at kræve selskabet likvideret?
 - Man kan i stedet **tillægge mindretallet ret til at opsig** selskabssamarbejdet og få udbetalt sin nettoandel og kapitalkonto, idet han i så fald stilles næsten ligeså godt som efter likvidation.
 - De andre kommanditister kan herefter fortsætte samarbejdet med den misligholdende komplementar.
 - Konklusion: Udelukkelse af komplementaren kræver flertal blandt kommanditisterne.
- Konkurs
 - Såfremt man vælger at indsætte en ny k-tar:
 - Den konkursramte skal stilles som ved likvidation.
 - Såfremt man vælger ikke at indsætte en ny k-tar:
 - Hvilken selskabsform er det så?
 - Højest sandsynlig S.M.B.A. der ikke er registreret. Dvs. den der tegner hæfter.
 - Det samme gør sig gældende ved A/S, hvor man tegner uden at have registreret selskabet.

- K/S'et ophører idet øjeblik hvor konkursbehandlingen afsluttes i skifteretten.
- **Overdragelse**
 - Komplementarselskabet kan ikke overdrage sin selskabsandel.
 - ”Han” er nøgleperson i selskabet. Kreditværdigheden bygger oftest på denne.
 - Derimod kan hovedaktionæren som udg. pkt. godt overdrage aktiemajoriteten i komplementarselskabet, jf. de A/S retlige regler.
 - Dette får reelt samme virkning som overdragelse af selskabsandelen (ny hovedaktionær, der kan bestemme alt).
 - Man bør aftale, at kommanditisterne skal give samtykke til overdragelse af aktierne i komplementarselskabet.

Kommanditistens forhold

- Overdragelse
 - UP: + overdrage
 - Modif: Når indskud *ikke* er betalt
 - Overdragelse i forhold til kapitalkommanditselskabet er et **debitorskifte**.
 - Kapitalkommanditselskabet skal give samtykke hertil.
 - Alle beslutninger træffes at komplementarselskabet, og et flertal af aktionærerne i komplementarselskabet, skal altså give samtykke til overdragelsen.
 - Er det manglende indskud af væsentlig betydning for selskabet, kræves samtlige kommanditisters samtykke.
 - Modif: Når denne indgår i den daglige ledelse og derfor har fortroligt information ang. selskabet.
 - Er indskuddet fuldt indbetalt må der foretages en konkret vurdering:
 - Skal den pågældende kommanditist indgå i ledelsen, udføre arbejde og har han adgang til interne informationer → næppe adgang til overdragelse uden samtykke fra *samlige* andre deltagere.
 - => Kun hvor selskabsandelen er ren investering, kan andelen frit overdrages.
- Opsigelse
 - Kommanditister kan **ikke opsige** selskabssamarbejdet.
 - ”Opsigelse” må ske efter reglerne om overdragelse, jf. ovenfor.
- Væsentlig misligholdelse → udelukkelse
 - UP: + adgang til at udelukke
 - F.eks. misligholdelse af arbejdsforpligtelse eller indbetalingsforpligtelse.
 - Enten komplementaren eller et *flertal* kan kræve den misligholdende udelukket.
 - Normalt vil kommanditisterne ikke have nogen interesse i at udelukke den misligholdende, hvorfor der må kræves flertal.
 - Modif: Alle kommanditister indgår i det daglige arbejde og ledelse.
 - Den enkelte kommanditist kan kræve den misligholdende udelukket, idet han (ligesom ved I/S'er) ikke skal tåle at samarbejde med en misligholdende partner, og man vil ikke tvinge en ikke-misligholdende deltager at forlade sin arbejdsplads.
 - Den misligholdende skal stilles lige så godt som ved likvidation.
- Udelukkelse
 - Helt klare udgangspunkt, at man ikke kan blive udelukket.
 - **Cevo Invest** er en modifikation til udgangspunktet.⁴
 - Faktum:

⁴ Valg af selskabsform, s. 107, Selskabsformerne, s. 167

- Kapital-K/S.
- Én kommanditist ejer 100% af komplementarselskabet, samt 97% af kommanditistanparterne.
- Vedtægterne kunne ændres ved 2/3 af repræsenteret kapital.
 - Disse ændredes til at godkende tvangsindløsning af minoritet, hvis én kommanditist ejede >95% af anparterne. Således mere end efter ASL § 20b.
- Retsregel:
 - ”I store selskaber, der efter vedtægterne har en betydelig strukturel lighed med A/S (og hvor aftalefriheden er tilstrækkelig vid), kan det med vedtægtsændringsmajoritet besluttes, at en [deltager], der ejer mere end 9/10 af selskabskapitalen, kan udløse de øvrige selskabsdeltagere. Dette kan både ske som en vedtægtsændring, der hjemler den pågældende majoritet en ret til at indløse minoriteten, og ved en konkret beslutning om at indløse minoriteten.”, jf. Noe Munck.
 - Forudsætningsvist: Der gælder et selskabsretligt princip om, at en majoritet ikke kan indløse en minoritet, medmindre der er tale om væsentlig misligholdelse.
 - Reglerne for A/S kan overføres som principper til selskaber med strukturel lighed med A/S, hvis der er den fornødne aftalefrihed.
 - Betænkninger, som ikke er ført til lovgivning, kan anvendes som argument for værdiudvikling og indgå i en præmis for domsresultatet.
- Landsretten:
 - Anerkender princippet om berettigede forventninger. Kommanditisterne kunne ikke forvente at vedtægterne ikke ville blive ændret.
 - Flertalsbeslutninger skal være sagligt begrundet. (jf. princippet i ASL § 80)
 - A/S reglerne kan *ikke* anvendes analogt, heller ikke minoritetsbeskyttelse eller habilitet.
 - At der udløses beskatning ved beslutningen er en ”ikke-værdi”.
 - Lighedgrundsætning: Flertallet må ikke træffe beslutninger, der utilbørligt begunstiger nogle kommanditister på bekostning af andre, eller som forrykker forholdet mellem kommanditisterne. (jf. princippet i ASL § 80)
 - Betænkninger der ikke har ført til lovgivning, kan *ikke* tillægges betydning.
- Højesteret:
 - Store publikums-K/S har strukturel lighed med A/S. (Samme realtype)
 - Uklart om der skal være vedtægtsoverensstemmelse mellem K/S'et og A/S-regler.
 - Aftalefriheden er væsentligt større ved K/S end ved A/S.
 - Således kan A/S reglerne aftales!?
 - Udløsningssummen skal fastsættes ved uvildig vurdering.
 - Uafklaret hvilken majoritet der skal til. 90%? 95%? mindre?
- => Minoriteten kunne udløses.
- Betænkning:
 - ”vist sig behov for at indløse minoritet uden reel indflydelse”
 - Man kan spørge hvilket behov det skulle være ?
 - ”der er situationer hvor det er nødvendigt eller endog hensigtsmæssigt at træffe beslutninger ensstemmigt, uden at skulle igennem en likvidation”
 - Hvilke situationer?
- **Dommen skal læses. Meget kan siges. Dette er kun et lille oprids!**

Skatteretlige forhold

- Et kapitalkommanditselskab er ikke et selvstændigt skattesubjekt.

- Beskatningen finder sted hos kommanditisterne og i komplementarselskabet.

Kommanditisternes beskatning

- Skattemæssigt antages deltagerne at eje en bruttoandel af aktiverne.
- Hver deltager kan individuelt foretage skattemæssige **afskrivninger** på sin bruttoandel af de afskrivningsberettigede aktiver, og hver deltager vil blive individuelt beskattet af genvundne afskrivninger.
- Avancebeskatning sker også ift. deltageres bruttoandele.
- Det er op til den enkelte kommanditist, om han vil anvende VSL eller kapitalafkastordningen, samt i givet fald hvor stor en del af overskuddet han vil lade indestå i ordningen til 25 % beskatning.
- Fradrag for underskud
 - Kommanditisten er undergået ”anpartsindgrebet” jf. PSL
 - Hvis der er mere end 10 deltagere og den enkelte ikke deltager væsentlig i selskabet, kan han ikke fradrage underskuddet i sine egne eller ægtefællens andre indtægter.
 - *Deltagelse væsentlig* = mindst 50 timer om måneden. (Karnovs note til PSL § 4, stk. 1, nr. 10)
 - Så kan underskuddet kun fradrages i fremtidige indkomster fra den samme virksomhed, jf. PSL § 13, stk. 6.
 - For de kommanditister, der ikke er omfattet af anpartsindgrebet gælder, at ens skattemæssige fradrag ikke kan overstige den økonomiske risiko, man løber gennem selskabsdeltagelsen dvs. indskuddet, jf. ToldSkat-cirkulære (”fradragscirkulæret”).
 - Dette kan ”udvides” gennem kautionering. F.eks. for 1. prioritetspladsen i selskabets faste ejendom. Selvskyldner ”uden regres” (til øvrige deltagere) medfører en økonomisk ”risiko” => stort skattefradrag.

Komplementarselskabets beskatning

- Den overskudsandel, der tilfalder komplementarselskabet, beskattes efter selskabsskatteprocenten på 25 %.
 - Uden anvendelse af VSL kan kommanditisterne foretage en opsparing i komplementarselskabet til 25 % beskatning (hvis de ejer dette).
- Typisk vil man udbetale det beløb, der skal opspares i virksomheden, til komplementarselskabet som udbytte, mens det øvrige overskud udbetales til kommanditisterne, der gennem VSL, hver for sig, kan vælge, hvor meget de ønsker at opspare, og hvor meget de ønsker at anvende til privatforbrug.
- Kommanditistens samlede lavtbeskattede opsparing består herefter dels i hans andel af opsparingen i komplementarselskabet (hvis han er medejer), og dels i hans opsparing i VSL-ordningen.