

Skatteministeriet
Nicolai Eigtveds Gade 28
1402 København K

Sendt til: [lovgivningogoeconomy@skm.dk](mailto:lovgivningogoeкономи@skm.dk) og SPL@skm.dk

Ang. j. nr. 2025 - 3159

22. september 2025

Høringssvar til høring over forslag til lov om ændring af ligningsloven, lov om kuldioxidafgift af visse energiprodukter, momsloven og forskellige andre love

Skatteministeriet har den 25. august 2025 sendt udkast til Lov om ændring af ligningsloven, lov om kuldioxidafgift af visse energiprodukter, momsloven og forskellige andre love i høring.

Forslaget har været behandlet i Foreningen af Danske Skatteadvokaters bestyrelse, der fungerer som Danske Advokaters skattefagudvalg. Vi takker for muligheden for at komme med bemærkninger. Gennemgangen af forslaget har givet anledning til følgende bemærkninger.

Ændringerne er et led i implementering af iværksætterpakken, som samlet set har været og er til betydelig gavn for iværksættervirksomheder.

De foreslåede ændringer af ligningslovens § 7 P udvider således mulighederne for aflønning via aktieincitamentsordninger til gavn for vækst- og iværksættervirksomheder og dermed til gavn for dansk erhvervsliv og ultimativt til gavn for Danmark.

Danske Skatteadvokater og Danske Advokater gør opmærksom på, at der også efter vedtagelse af lovforslaget i sin nuværende form vil være nogle områder tilbage, hvor der er plads til forbedringer.

1. Fantombeskatning af medarbejdere

Der findes to skatteordninger for beskatning af medarbejderes aktieaflønning i henholdsvis ligningslovens § 7 P og § 28. Ved lovforslag nr. 171 af 19. marts 2025 blev problemet med fantombeskatning afhjulpet, men kun for ordninger omfattet af § 7 P. Medarbejdere med ordninger omfattet af § 28 bliver således fortsat fantombeskattet, det vil sige, at medarbejderne bliver beskattet af beløb, som de ikke har tjent og modtaget.

Der kan nemlig ikke ydes henstand med den lønbeskatning, der udløses i forbindelse med udnyttelse af warrants omfattet af LL § 28, hvor der tegnes aktier umiddelbart forud for et salg. Mange medarbejdere vil derfor fortsat skulle betale en fantomskat.

Det forhold, at mulighederne for at bruge 7 P bliver udvidet, ændrer således ikke ved, at medarbejdere med ordninger omfattet af § 28, både eksisterende og nye ordninger, fortsat bliver fantombeskattet. Dette er et reelt problem, som fører til, at en del medarbejdere hellere vil opgive deres warrants end at blive udsat for beskatning af beløb, som de aldrig har tjent eller modtaget.

Danske Skatteadvokater og Danske Advokater skal opfordre til, at Regeringen og Folketinget overvejer at ændre loven, så medarbejdere, som tildeles warrants omfattet af ligningsloven § 28, ikke skal betale en fantomskat, såfremt udnyttelsen af warrants sker i forbindelse med exit eller børsnotering, hvor det efterfølgende salg sker på en earn-out eller med milestone betalinger. Dette kan ske enten ved en ændring af det foreliggende udkast til lovforslag eller ved et separat forslag.

2. Startupvirksomheders mulighed for anvendelse af skattefriheden

Der er i lovforslaget lagt op til, at grænserne for virksomhedernes tidsmæssige aktivitet, størrelse og nettoomsætning eller balancesum forhøjes, hvorved det anerkendes, at virksomheders opstartsfase kan være lang og økonomisk krævende.

Forslaget skal kun hjælpe virksomheder med aktiv (iværksætter)drift og ikke finansielle holdingselskaber. Dette søges sikret ved at henvise til, at virksomheden ikke må være en såkaldt pengetank.

Henvisningen til pengetankreglen har imidlertid som konsekvens, at mange opstartsvirksomheder inden for bioteksfæren ikke kan bruge reglerne som tiltænkt. Virksomheder inden for biotekindustrien er kendetegnet ved, at de i de første år kun har udgifter, til forskning m.v., men ingen indtægter, som først kommer flere år senere, når og hvis forskningen lykkes.

Når investorer skyder penge ind i virksomheden med henblik på at finansiere forskningsaktiviteten, står disse midler i en periode på virksomhedens bankkonto og giver et renteafløb. Disse renter er virksomhedens eneste indtægt, og virksomhederne vil derfor teknisk set blive anset for pengetanke, selv om de notorisk ikke er det.

Kontantbeholdninger øremærket til virksomhedens drift, der typisk stammer fra kapitalindskud eller lån, herunder lønninger og andre udgifter til forskning og udvikling, bør derfor ikke anses for passiv kapitalanbringelse, da mange startupvirksomheder inden for biotekindustrien, samt andre iværksættervirksomheder, ellers vil være udelukket fra at anvende den foreslåede skattefrihed i ligningsloven § 7 P, stk. 2, nr. 2, 4. pkt. Fælles for disse virksomheder er, som nævnt, at den løbende drift finansieres gennem investorers lån og kapitalindskud, hvilket resulterer i en kontantbeholdning.

Almindeligvis vil investorerne betinge deres investering af, at midlerne anvendes til det aftalte formål. Virksomhedernes kapital er derfor i udgangspunktet øremærket til den igangværende og aktive del af virksomheden med forskning og udvikling.

Det kan derfor med fordel præciseres i bemærkningerne, at startupvirksomheder, der endnu ikke har haft en regnskabsmæssig nettoomsætning, kan anse deres kontantbeholdning, herunder renteindtægter fra denne kontantbeholdning, som tilhørende virksomhedens aktive del, når der er tale om kontantbeholdninger, som er forbeholdt anvendelse i den løbende drift, herunder omkostninger i forbindelse med forskning og udvikling.

3. Tidspunktet for udarbejdelse af en værdiansættelse

I lovforslagets § 1, nr. 2, er det foreslået, at der alene skal foretages en vurdering efter ligningsloven § 7 P, stk. 3, for så vidt gælder medarbejderaktieprogrammer omfattet af 10% og 20%-grænserne.

Det er glædeligt, at der fremadrettet ikke skal foretages en værdiansættelse af vederlagets størrelse for nye, mindre virksomheder, der tildeler aktier, købe- og tegningsretter omfattet af ligningsloven § 7 P, stk. 2, nr. 2, 4. pkt. En sådan afklaring har væsentlig økonomisk betydning for virksomhederne, da udarbejdelsen af en værdiansættelse kan være økonomisk byrdefuld.



Det bemærkes imidlertid, at det ifølge forarbejderne (lovforslag nr. 149 af 39. marts 2016) er en gyldighedsbetingelse efter ligningsloven § 7 P, stk. 2, nr. 1, 2. pkt., at vederlagets værdi skal fremgå af aftalen.

Det ønskes klarlagt, om der herved er et krav om, at købe- og tegningsretters værdi på tildelingstidspunktet skal fremgå af tildelingsaftalen, når udnyttelseskursen kendes. Såfremt der gælder et sådant krav, vil det fortsat være nødvendigt for nye, mindre virksomheder at foretage en værdiansættelse på tildelingstidspunktet, desuagtet at det fulde vederlag er omfattet af skattefriheden, og beskatningstidspunktet derfor er udskudt til salgstidspunktet.

Et krav om en værdiansættelse er økonomisk byrdefuldt for unoterede virksomheder. Kravet synes unødvendigt.

Købe- og tegningsretter omfattet af ligningsloven § 28 beskattes på udnyttelsestidspunktet, mens købe- og tegningsretter omfattet af ligningsloven § 7 P beskattes på tidspunktet for salg af aktierne købt eller tegnet ved udnyttelse. Det tidligste tidspunkt, der kan ske beskatning, er således udnyttelsestidspunktet, ligesom det først er på dette tidspunkt, at medarbejderen faktisk opnår en økonomisk fordel.

Såfremt købe- eller tegningsretterne bortfalder eller udløber uudnyttet, vil arbejdsgiveren have afholdt omkostninger til en værdiansættelse, selvom medarbejderne aldrig har modtaget den økonomiske fordel.

Der foreslås derfor, at købe- og tegningsretters værdi ikke behøver at fremgå af tildelingsaftalen, når udnyttelseskursen kendes, når tildelingen er omfattet af skattefriheden i ligningsloven § 7 P, stk. 2, nr. 2, 4. pkt.

Afsluttende bemærkninger

Danske Advokater står gerne til rådighed for uddybende spørgsmål eller dialog.

Med venlig hilsen

Susanne Bager
Juridisk konsulent
Danske Advokater
sub@danskeadvokater.dk

Jakob Skaadstrup Andersen
Advokat, Partner
Formand for Foreningen af
Danske Skatteadvokater