

L28

v. Jakob Neua Nørgaard

En konkret vurdering

- Om forholdene var almen kendt af rådgivere
- Antallet af berørte selskaber
- De provenumæssige konsekvenser
- De administrative konsekvenser for skatteforvaltningen
- Og om loven bliver til i forlængelse af en aftale



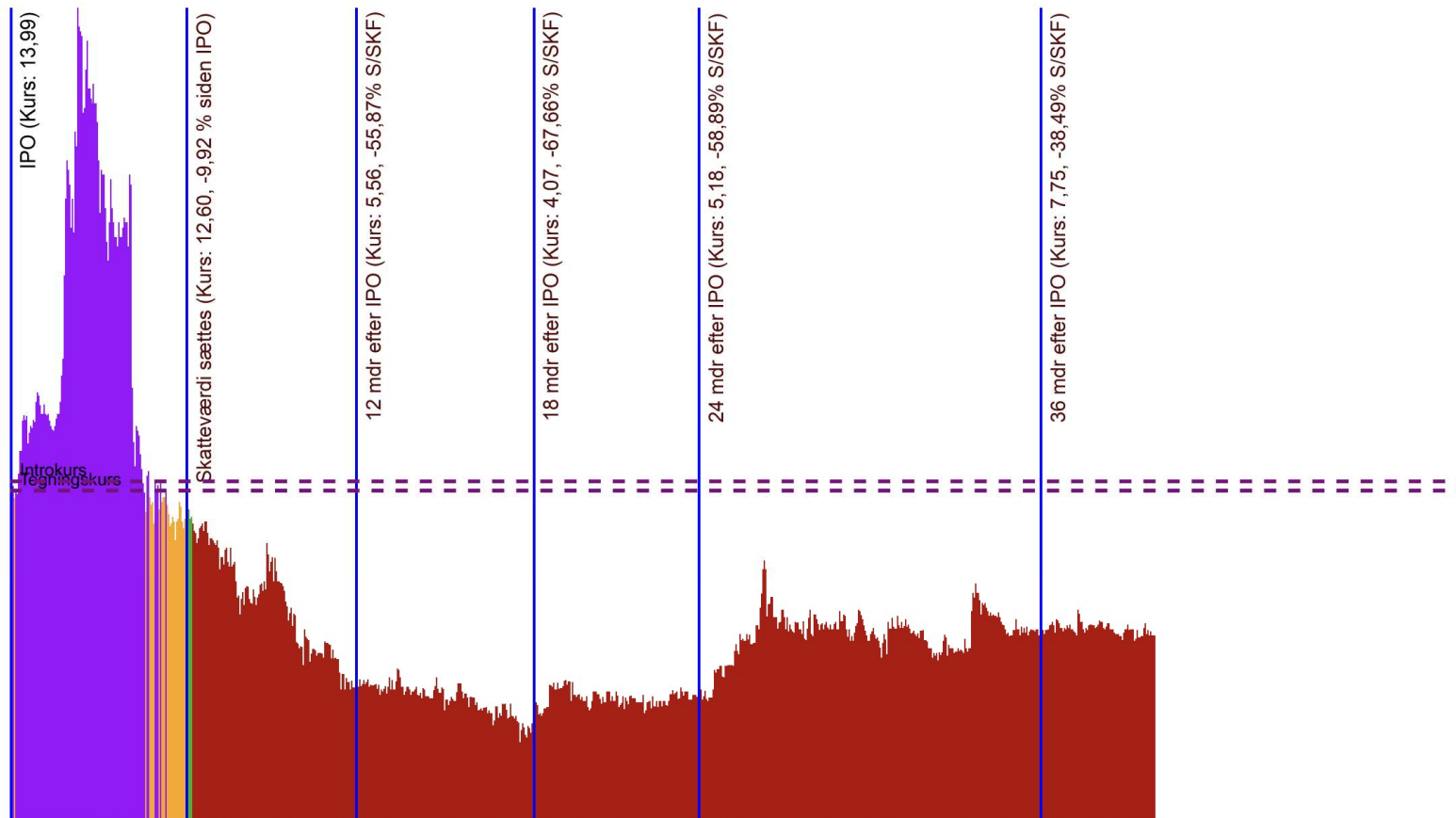
OrderYOYO

Forklaring: IPO=Børsnotering, SKF=Skattefastsættelse

Tegningskurs: 13,60

Introkurs: 13,99

■ Kurs under tegningskurs før SKF, ■ Kurs over tegningskurs før SKF, ■ Kurs over introkurs, ■ Kurs under skattefastsættelseskurs, ■ Kurs over skattefastsættelseskurs



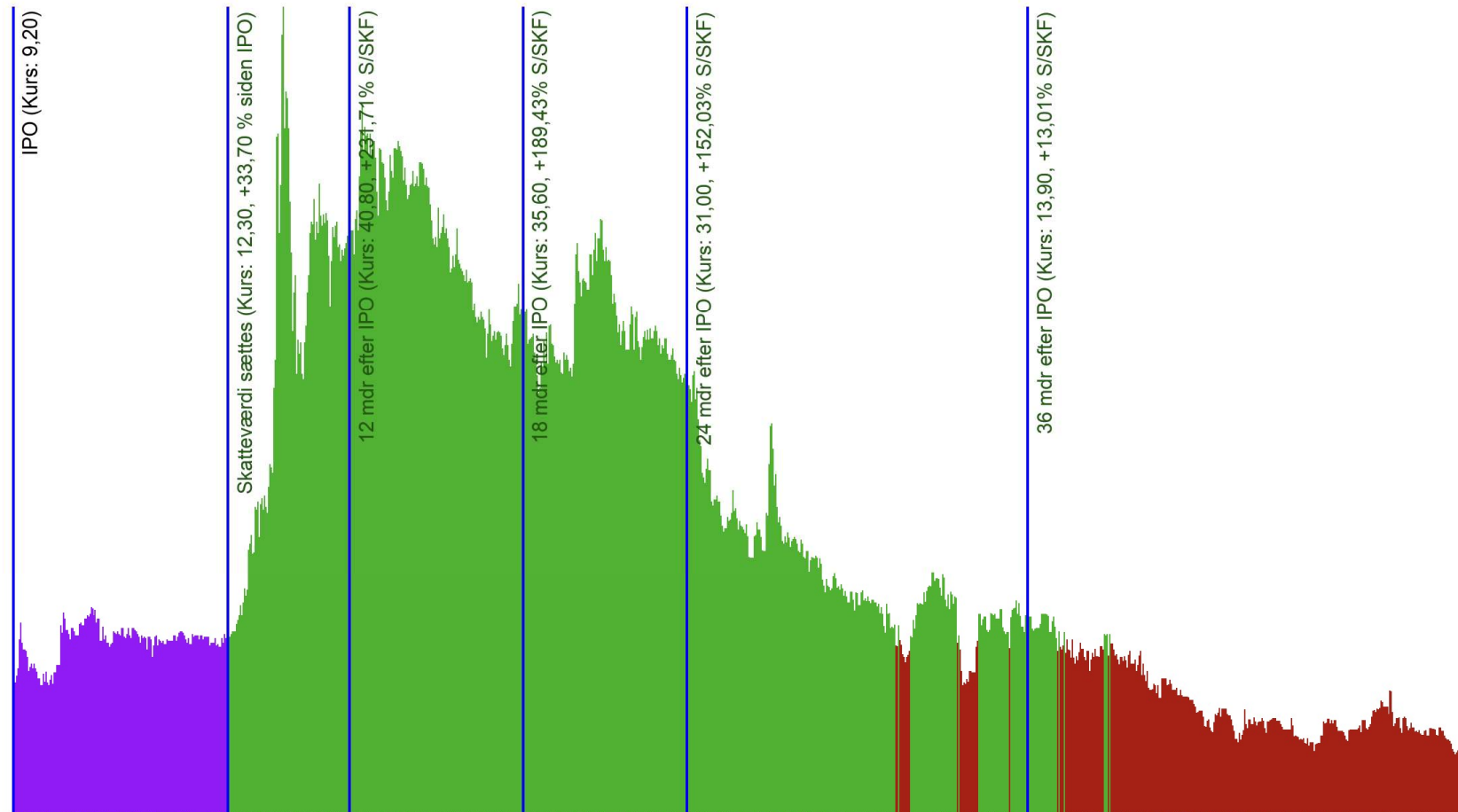
Konsolidator

Forklaring: IPO=Børsnotering, SKF=Skattefastsættelse

Tegningskurs: 8,80

Introkurs: 9,20

■ Kurs under tegningskurs før SKF, ■ Kurs over tegningskurs før SKF, ■ Kurs over introkurs, ■ Kurs under skattefastsættelseskurs, ■ Kurs over skattefastsættelseskurs



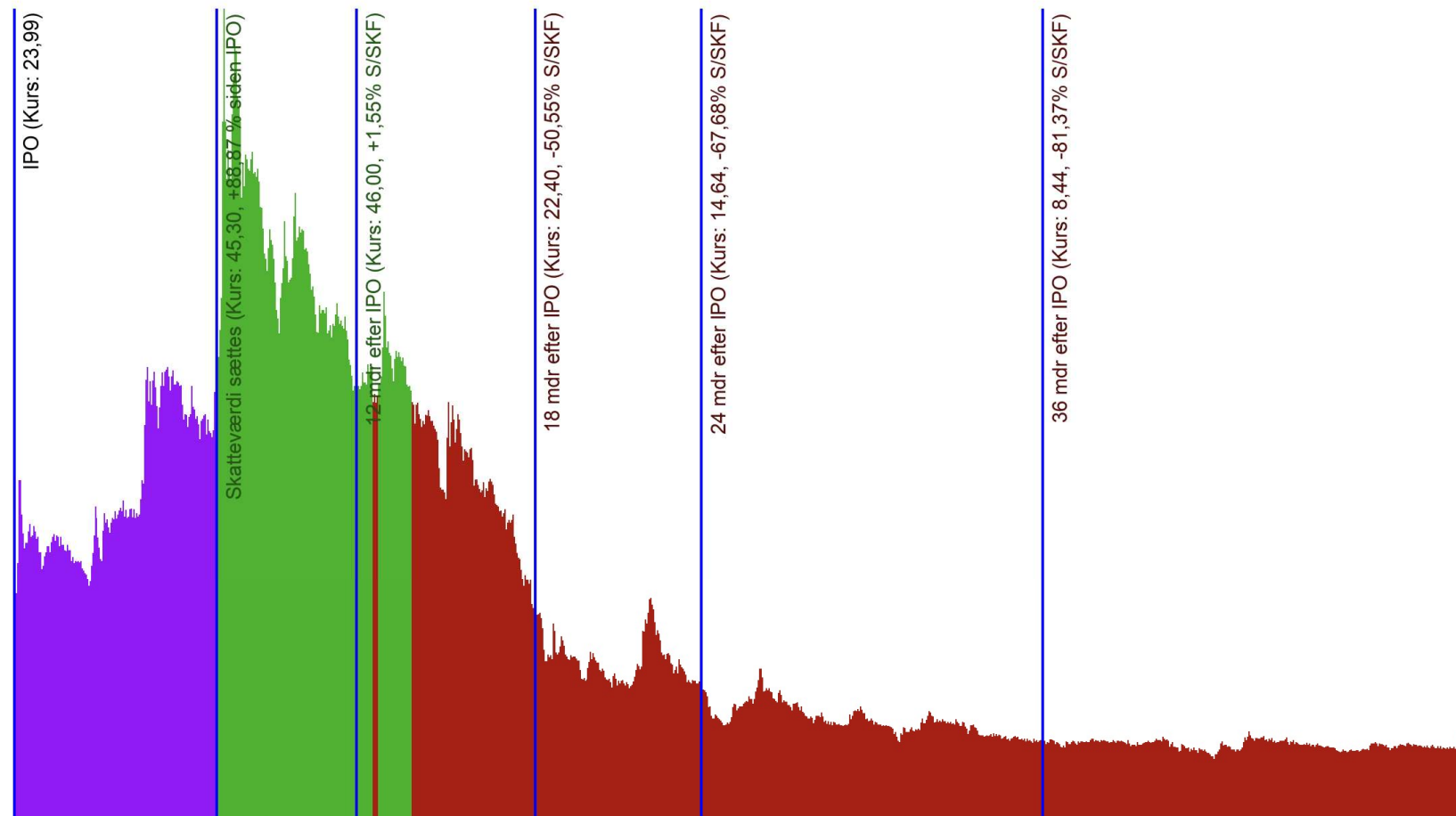
Penneo

Forklaring: IPO=Børsnotering, SKF=Skattefastsættelse

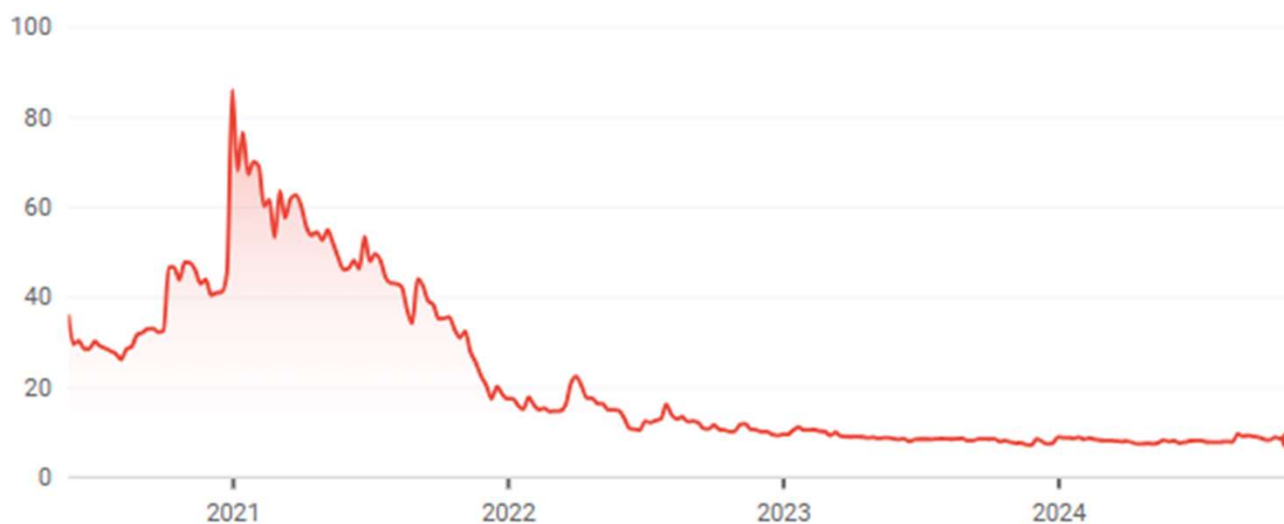
Tegningskurs: 11,08

Introkurs: 23,99

■ Kurs under tegningskurs før SKF, ■ Kurs over tegningskurs før SKF, ■ Kurs over introkurs, ■ Kurs under skattefastsættelseskurs, ■ Kurs over skattefastsættelseskurs



Penneo



Var terningen kastet d. 7. januar var vi alle gået konkurs

Rådgiver 2021

Skattefradrag for tab på aktier noteret på First North

Selvom First North er en del af NASDAQ OMX, så anses vækstbørsen ikke i skattemæssig henseende for et reguleret marked. Gevinster og tab på aktier, der handles på denne vækstbørs, behandles derfor på helt samme måde som investeringer i andre unoterede aktier og anparter, herunder anparter i selskaber, som man selv har stiftet.

Tak for dit spørgsmål, som vi her skal vende tilbage på.

For selskaber, som handler aktier på et ikke-reguleret marked såsom fx First North gælder (helt generelt), at disse aktier kan klassificeres som skattefri porteføljeaktier, hvis ejerandelen er mindre end 10 %.

Skats vejledning **2020**

C.B.2.1.1.20 Forklaring af reguleret marked

^ **Regulerede og ikke-regulerede markeder**

Ikke-regulerede markeder i Danmark

Dansk OTC (DKTC)

First North (XFND)

Skats vejledning **2024**

C.B.2.1.1.20 Forklaring af reguleret marked og multilateral handelsfacilitet

► Multilateral handelsfacilitet

Ved en multilateral handelsfacilitet forstås et multilateralt handelssystem, som ikke er et reguleret marked, idet der ved et handelssystem forstås ethvert system eller enhver facilitet, hvor forskellige tredjeparternes købs- og salgsinteresser i finansielle instrumenter kan sammenføres, jf. § 3 i lov om kapitalmarkeder. Eksempelvis er Nasdaq Copenhagen et reguleret marked, mens vækstbørsen First North er en multilateral handelsfacilitet. Se bemærkningerne til L 6 Forslag til lov om ændring af aktiesparekontoloven, aktieavancebeskatningsloven, ligningsloven og forskellige andre love, 2023-2024.

^ Regulerede og ikke-regulerede markeder

Ikke-regulerede markeder i Danmark

Dansk OTC (DKTC)

First North (XFND)

Ejerskab	Lagerskat	Ikke lagerskat
Privat ejet selskab		X
Selskab over 10%		X
Selskab under 10%*	X	

*Bemærk større investorer vil formodentlig have andre indtægter/udgifter, som de kan balancere sin lagerskat imod, hvorfor de formodentlig er neutrale.

Antal berørte virksomheder og provenumæssig konsekvens

Analysen

63 børsnoteringer fra 1. januar 2018

15 børsnoteringer har haft kursstigninger, der kan medføre lagerskat.

Bland disse 15 børsnoteringer er ca. **10** selskaber berørt af lagerskat, da de ejede mindre end 10 % ved børsnoteringen.

Det samlede beløb for hele perioden anslås at være mellem 40 - 100 millioner kroner.

Der er tale om et én-gangs beløb.

Virksomhederne skal stadig betale skat, hvis de realiserer gevinster.

Ingen slipper i skat – men der betales bare kun skat af ægte penge

Ophørte legale ejere

[NEUA HOLDING ApS](#)

C/O Nørgaard

Hobrovej 42D, 1.

9000 Aalborg

Ejerandel: 5-9,99% (08.04.2020 - 07.03.2022)

Stemmerettigheder: 5-9,99% (08.04.2020 - 07.03.2022)

Ændringsdato: 07.03.2022

Afhændelsesdato: 07.03.2022

[ESKHOLM HOLDING ApS](#)

C/O Anders Eskholm

Halsvej 289

Vester Hassing

9310 Vodskov

Ejerandel: 5-9,99% (08.04.2020 - 29.12.2021)

Stemmerettigheder: 5-9,99% (08.04.2020 - 29.12.2021)

Ændringsdato: 29.12.2021

Afhændelsesdato: 29.12.2021

Almen kendt blandt
relevante rådgivere

”Der var noget forvirring”

Er antallet af berørte virksomheder begrænset?

”Ja ca. 10-15 berørte selskaber”

De provenumæssige konsekvenser af at tillægge lovgivningen tilbagevirkende kraft.

Estimeret 40 – 100 mio.
i et éngangsbeløb

De administrative konsekvenser for Skatteforvaltningen.

”Begrænset, få berørte og kræver blot
ændring af selvangivelse”

Om loven er en del af en indgået aftale

”Ja!
Men loven er ikke vedtaget endnu”

Tusinde tak

Om lagerskat generelt

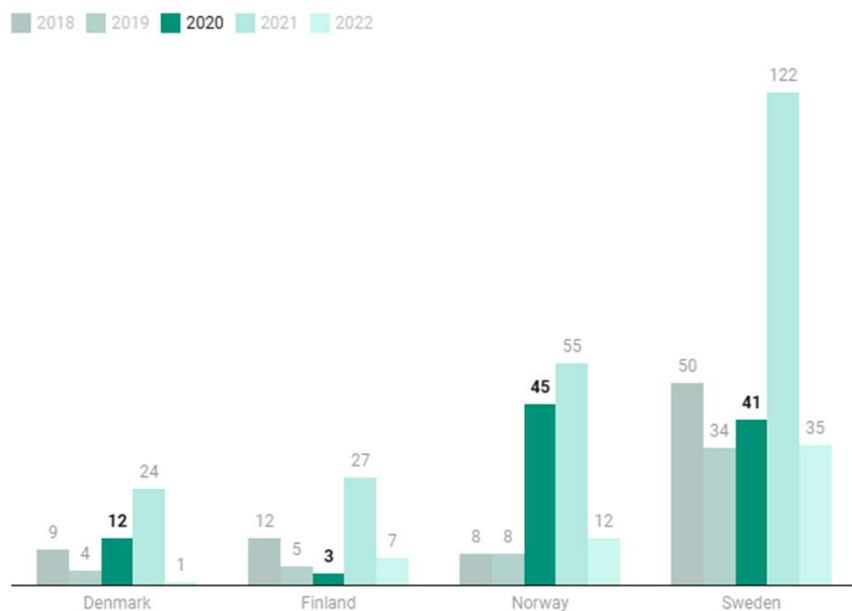
Trustpilot

"Jeg er chokeret over at være endt i en situation, hvor jeg fraråder alle danske iværksættere en børsnotering, hvis de har et dansk holdingselskab og kan ende med under 10% ejerskab"

*PETER MÜHLMANN,
stifter og administrerende direktør, Trustpilot*

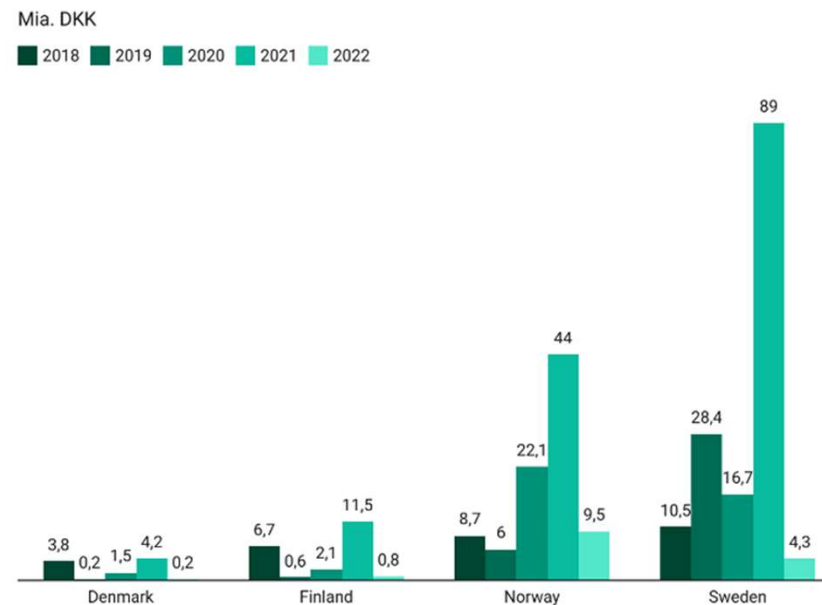
Antal noteringer og kapital

Antal nye nordiske børsnoteringer 2018-2022

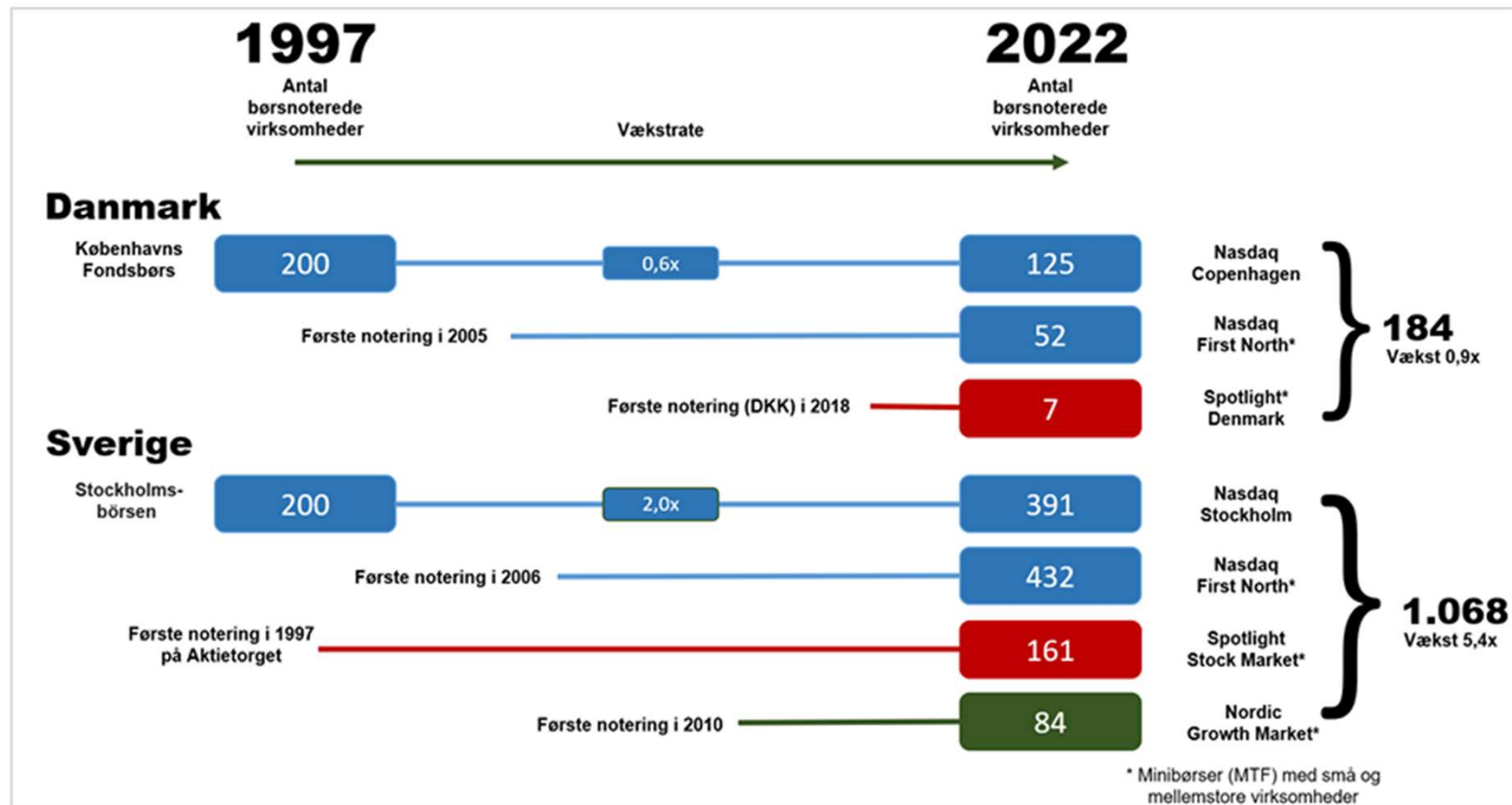


Kilde: FBV - Foreningen af Børsnoterede Vækstvirksomheder · [Hent data](#) · [Download billede](#) · Lavet med [Datawrapper](#)

Kapitalrejsning til nye nordiske børsnoteringer 2018-2022



Figur 3 Kapitalrejsning ifm. Nye børsnoteringer. Mia. DKK. Se data i tabel på næste side



Figur 1: 25 års udvikling i antal børsnoterede virksomheder i Danmark og Sverige. Flere virksomheder har noteret mere end en aktiekasse, men tæller kun med én gang hver.