

## L173 tvinger biotekvirksomheder til at investere i udlandet

Uddrag af L173 "Lov om ændring af selskabsskatteloven, kildeskatteloven, skattekontrolloven, skatteforvaltningsloven og forskellige andre love"

**§ 12.** Stk 2. Underskud fra tidligere indkomstår kan fradrages fuldt ud i den del af årets skattepligtige indkomst, der ikke overstiger et grundbeløb på 7,5 mio. kr. (i 2010-niveau). Et herefter resterende underskud kan fradrages i 60 pct. af den del af årets skattepligtige indkomst, der overstiger grundbeløbet. Grundbeløbet i 1. pkt. reguleres efter personskattelovens § 20

Denne ændring rammer i særdeleshed biotek sektoren i Danmark. Biotek er netop karakteriseret ved årelange underskud fra forskning og udvikling, der efterfølges af licensindtægter eller exit.

### Et Regneeksempel

En mindre, nystartet biotekvirksomhed afholder i 5 år fra 2007 til 2011 i alt 20 mio kr. i forsknings- og udviklingsudgifter (F&U). I 2013 sælger firmaet en licens til 25 mio kr. til en pharma virksomhed.

*Regnskab efter gældende regler:*

Licensindtægter	25.0 mio
<u>Fremført underskud (F&amp;U)</u>	<u>-20.0 mio</u>
Beskatningsgrundlag	5.0 mio
<u>Beskatning af licensindtægt 25%</u>	<u>1.3 mio</u>
Overskud efter skat og F&U	3.7 mio
Afkast af investering i F&U:	19%

*Regnskab efter L173 samt lov om skattekreditter*

Licensindtægter	25.0 mio
Fremført underskud (begrænset)	-15.0 mio
<u>Skattecredit af underskud i 2012</u>	<u>0.0 mio</u>
Beskatningsgrundlag	10.0 mio
<u>Beskatning af licensindtægt 25%</u>	<u>2.5 mio</u>
Overskud efter skat og F&U	2.5 mio
Afkast af investering i F&U:	12.5% <sup>1</sup>

*Sammenlign med reglerne i England<sup>2</sup>*

Licensindtægter	25.0 mio
Fremført underskud	-20.0 mio
<u>Skattecredit, 75% af 20 mio</u>	<u>-15.0 mio</u>
Beskatningsgrundlag	-10.0 mio
Beskatning af licensindtægter (15%)	0.0 mio
<u>Udbetaling af uudnyttet skattecredit</u>	<u>1.5 mio</u>
Overskud efter skat og F&U	6.5 mio
Afkast af investering i F&U:	33%

Dette eksempel er baseret på en række forudsætninger der alle skal være opfyldt.

---

<sup>1</sup> Hvis selskabet året efter får en indtægt på 5 mio fra en anden kilde, vil det begrænsede underskud kunne udnyttes fuldt ud. Herved når afkastet op på 19% som nu. Men Skatteministeren forventer selv at tjene penge på at "ikke alle selskaber kan nå at udnytte de fremførte underskud inden, de ophører."

<sup>2</sup> kilde: <http://www.hmrc.gov.uk/ct/forms-rates/claims/randd.htm>

### **Kommentar:**

Ovenstående regneeksempel viser at det efter L173 bliver langt mindre rentabelt at investere i forskning og udvikling i Danmark.

Medical Prognosis Institute A/S i Hørsholm har allerede taget konsekvensen heraf og placeret et spin-off selskab i England hvor betingelserne for nystartede virksomheder på alle måder er bedre. Hvor Danmark begrænser fradrag for forskning og udvikling til 60% sætter Storbritannien det op til 225% for små og mellemstore virksomheder til næste år.

"Vi er fanget i et hul mellem en fradragsbegrænsning der bliver indført med *tilbagevirkende kraft* og en skattecredit der er indført med virkning fra 2012. For virksomheder der etableres i 2012 kan de to ophæve hinanden," siger Steen Knudsen, forskningsdirektør i Medical Prognosis Institute A/S

### **Forslag:**

Lav en undtagelse for SME (små og mellemstore virksomheder) eller undlad at lave loven med *tilbagevirkende kraft* på allerede opståede underskud. Hvis loven ikke laves med *tilbagevirkende kraft* vil den træde i kraft sammen med skattecreditten, og SMEer får derved mulighed for udnytte skattecreditten i stedet for at fremføre underskud. Det vil dog sætte den begrænsning at selskabet ikke må investere mere end 5 mio kr. om året.

Steen Knudsen, PhD  
Forskningsdirektør  
Medical Prognosis Institute A/S  
Venlighedsvej 1  
2970 Hørsholm  
[steen@medical-prognosis.com](mailto:steen@medical-prognosis.com)  
Tlf 20 86 52 06