



## Skatteministeriet

6. marts 2014  
J.nr. 13-5788127

Til Folketinget – Skatteudvalget

Hermed sendes endeligt svar på spørgsmål nr. 94af 18. november 2014 (alm. del).

Morten Østergaard

/ Lise Bo Nielsen



### Spørgsmål

Vil ministeren redegøre for investorers mulighed for skattefradrag ved investeringer i iværksættervirksomheder og andre mindre virksomheder i Sverige, samt redegøre for muligheden for at gennemføre et lignende tiltag i Danmark herunder oplyse, hvilken lovgivning der skal ændres, hvorvidt denne er resultatet af et politisk forlig eller aftale samt oplyse provenueffekten (inkl tilbageløb og adfærd) og beskæftigelseeffekten.

### Svar

Sverige har den 2. oktober 2013 indført regler, der under visse betingelser giver fysiske personer fradrag for investeringer i noterede selskaber i forbindelse med stiftelse og kapitaludvidelse. Ordningen blev forinden statsstøttenotificeret og godkendt af EU-Kommissionen i juni 2013 efter retningslinjerne i C 194/2 EF retningslinjer for statsstøtte til fremme af risikokapitalinvesteringer i små og mellemstore virksomheder. Den svenske model indeholder følgende hovedelementer:

- Investorfradraget gives til fysiske personer, der investerer i aktier i små virksomheder (investeringselskabet) i forbindelse med disses stiftelse eller kapitaludvidelse.
- Fradraget udgør halvdelen af den foretagne investering og må maksimalt være på 650.000 SEK, svarende til en investering på højst 1.300.000 SEK pr. år.
- Fradraget gives i kapitalindkomsten med en værdi på 30 pct.
- Investeringselskabet må højst modtage kapitaltilførsel, som giver ret til et investorfradrag, på 20 mio. SEK pr. år. Det er en betingelse, at investeringselskabet opfylder kravene til at falde under definitionen på "små og mellemstore virksomheder" i statsstøttereaktionslinjerne. Herudover er det et krav, at virksomhederne har en lønudgift på minimum 300.000 SEK i etablerings-/kapitaludvidelsesåret eller det efterfølgende indkomstår.
- Aktierne skal ejes i mindst fem år. Der er endvidere indsat en række værnsregler, der skal modvirke misbrug af ordningen.
- Det varige provenutab er opgjort til 800 mio. SEK.

Iværksætteraktieordningen, som tidligere blev vedtaget i Danmark ved lov nr. 624 af 14. juni 2011, var godkendt efter de samme statsstøttereaktionslinjer som den svenske ordning. Ordningen blev aldrig sat i kraft, men blev ophævet ved lov nr. 1255 af 18. december 2012 om ændring af aktieavancebeskatningsloven, ligningsloven, lønsumsafgiftsloven og forskellige andre love (Skattefritagelse for avancer af selskabers noterede porteføljeaktier og forhøjelse af lønsumsafgiften for den finansielle sektor), som var en del af aftale om en skattereform fra juni 2012 mellem Regeringen, Venstre og Det Konservative Folkeparti.

Forskellen på de to ordninger er, at det svenske fradrag ved investering i iværksættervirksomheder gives tidligere, da det udløses af selve investeringen. Ved iværksætteraktieordningen var der tale om skattefritagelse i forbindelse med, at der skete udlodning, eller aktierne blev afstået.

Kommissionen har i januar 2014 udstedt nye retningslinjer for statsstøtte til fremme af risikofinansieringsinvesteringer i små og mellemstore virksomheder. De nye retningslinjer indebærer, at det ikke er nødvendigt at få statsstøttenotificeret en ordning med skattefradrag for investeringer i iværksættervirksomheder, hvis ordningen opfylder betingelserne for at være omfattet af gruppefritagelsen i de nye retningslinjer og alene gælder for fysiske personer.

Det er imidlertid vanskeligt at sikre, at en eventuel ordning er omfattet af gruppefritagelsesordningen.

Hvis en ordning med skattefradrag for investeringer i iværksættervirksomheder skal indføres i Danmark, skal den således på tilsvarende måde som den svenske være i overensstemmelse med EU's retningslinjer. Det vil derfor være nødvendigt at tilpasse reglerne til retningslinjerne for at sikre, at ordningen opfylder betingelserne.

Hertil kommer, at en ordning med fradrag for investeringer i iværksættervirksomheder indebærer en række detaljerede og administrativt vanskelige afgrænsninger. Det skal løbende kontrolleres, at de relevante øvre lofter ikke overstiges, og at reglerne om kumulation med andre støtteordninger overholdes. Endelig må det forventes, at der som i den svenske ordning vil være behov for værneregler for at hindre misbrug. Den endelige udformning af ordningen, herunder hvilken lovgivning der skal ændres, vil afhænge af de nærmere ønsker til virkningen af ordningen.

Indførelse af en lignende ordning i Danmark skønnes med betydelig usikkerhed at udløse et fradrag i størrelsesordenen 1,1 mia. kr. årligt. Lægges det til grund, at fradraget skattemæssigt behandles som et ligningsmæssigt fradrag, aftrappes skatteværdien fra 29,7 pct. i 2015 til 25,7 pct. fra og med 2019. Det umiddelbare mindreprovenu herved skønnes i 2015 at udgøre ca. 325 mio. kr., og fra og med 2019 vil det udgøre ca. 285 mio. kr. årligt.

Efter tilbageløb skønnes mindreprovenuet i 2015 at udgøre ca. 285 mio. kr. og fra og med 2019 ca. 215 mio. kr.

Fradraget indebærer en nedsættelse af kapitalomkostningerne i små og mellemstore virksomheder, hvilket trækker i retning af øgede investeringer og dermed et større kapitalapparat. Herved øges produktiviteten og BNP på langt sigt. Den højere produktivitet fører igen til højere realløn og større arbejdsudbud, hvilket øger beskæftigelsen på langt sigt. Nettovirkningen på beskæftigelsen vil afhænge af den konkrete finansiering.

Tabel 1. Provenuvirkning ved indførelse af fradrag for indskud i små virksomheder

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Mio. kr., 2015-niveau</b>							
Umiddelbart mindreprovenu	-	325	315	305	295	285	285
Mindreprovenu efter tilbageløb	-	250	240	230	220	215	215

Kilde: Skatteministeriet