

Kapitalindkomstbeskatning

Afskaf investorfradraget

UDFORDRINGEN

Investorfradraget blev indført med virkning fra 2019 med det formål at gøre det mere attraktivt for privatpersoner at investere i unoterede små og mellemstore virksomheder. Private investorer, der investerer direkte i en unoteret virksomhed, kan fradrage investeringer på op til 400.000 kr. til en effektiv skatteværdi på 15 pct. i en gennemsnitskommune. Fra og med 2023 fordobles størrelsen på den investering, der kan fradrages. Foretagens investeringen indirekte via en ny særlig type investeringsfond ("investorfradragsfond"), der opfylder nærmere specificerede krav, kan der fradrages investeringer op til 125.000 kr. fra 2019 voksende til det dobbelte fra 2023.

Der stilles desuden en række øvrige betingelser til de virksomheder, der investeres i, herunder at de har været aktive på et marked i under syv år samt opfylder den såkaldte pengetankregel (ikke blot beskæftiger sig med passiv kapitalanbringelse). For investoren gælder, at vedkommende (eller dennes nærtstående) som hovedregel ikke inden for de seneste to år må have ejet aktier i samme selskab enten direkte eller indirekte. Mens formålet således er at gøre det mere attraktivt for privatpersoner at foretage passive investeringer i nyere, mindre, unoterede (drift)virksomheder, er det samtidig klart, at reglerne herfor er særdeles komplicerede. Endvidere udgør fradraget i sig selv endnu en komplicerende knopskydning på en i forvejen meget kompliceret kapitalindkomstbeskatning.

HVAD KAN VI GØRE?

Folketinget bør afskaffe investorfradraget i forbindelse med indførelsen af en konsolideret kapitalbeskatning efter nordisk model. Såfremt der udformes en attraktiv og robust hovedaktionærmodel, vil denne opfylde samme formål som investorfradraget – at gøre det attraktivt at investere i unoterede aktier. I DI's model vil afkastet fra passive investeringer i unoterede virksomheder blive beskattet med 27 pct.

SUPPLERENDE BEMÆRKNINGER

Da investorfradraget blev vedtaget, blev det anslået at ville medføre et mindreprovenu på 105 mio. kr. fra 2019 voksende til 205 mio. kr. fra 2023. Hvis fradraget afskaffes kan midlerne øremærkes en robust og attraktiv hovedaktionærmodel, jf. DI's forslag om en konsolideret kapitalindkomstbeskatning efter nordisk model.

DI's hovedaktionærmodel omfatter alene personer med unoteret aktieindkomst, der overstiger 55.300 kr. årligt. Modellen skal herefter identificere, hvor meget af denne unoterede aktieindkomst er passiv kapitalindkomst (og skal beskattes sammen med øvrig kapitalindkomst), hvorefter den tilbageværende indkomst beskattes som lønindkomst (med kredit for betalt selskabsskat).