


Skatteministeriet

28. april 2014
J.nr. 14-1694700

Til Folketinget – Erhvervs-, Vækst-, og Eksportudvalget

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 288 af 25. marts 2014 (alm. del). Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Jakob Engel-Schmidt (V).

Morten Østergaard

/ Lise Bo Nielsen

Spørgsmål

I forlængelse af ministerens svar af 20. januar 2014 på alm. del – spørgsmål414 (2012-13) bedes ministeren redegøre nærmere for den britiske ordning Venture Capital Trust Scheme, herunder omfang (antal deltagere) og effekt, samt kommentere mulighederne for at etablere en tilsvarende ordning i Danmark.

Svar

Den britiske ordning "Venture Capital Trust Scheme" hjælper små virksomheder med at tiltrække investeringer. Ordningen tiltrækker potentielle investorer gennem skattefordele og tilskynder dermed til at investere i små virksomheder, der ellers kan have vanskeligheder med at finde finansiering, da traditionelle finansieringskilder såsom banker mv. kan anse risikoen ved investeringen for at være for høj.

En "Venture Capital Trust" (VCT) er et selskab, som tegner aktier eller låner penge til små unoterede selskaber. Ordningen er designet til specifikt at fremme investeringer i små unoterede selskaber. Fysiske personer investerer ved at erhverve aktier i en VCT. VCT'en investerer derefter videre i en række små, unoterede selskaber og gør dermed investorerne i stand til at sprede deres risiko, ligesom hvis de havde erhvervet aktier i et investeringsselskab.

En VCT har efter de engelske regler en række skattemæssige fordele:

- VCT'en betaler som udgangspunkt almindelig selskabsskat.
- VCT'en er dog fritaget for beskatning vedrørende gevinster på aktier og har ikke fradrag for tab.
- Fysiske personer, der investerer gennem VCT'en, kan få fradrag vedrørende investeringer op til 200.000 GBP.
- Fysiske personer, der investerer gennem VCT'en, er fritaget for beskatning af udbytte på aktier, der er erhvervet inden for beløbsgrænsen på de 200.000 GBP.
- Fysiske personer, der investerer gennem VCT'en, er fritaget for avancebeskatning ved afståelse af aktier, der er erhvervet inden for beløbsgrænsen på de 200.000 GBP.

For at være berettiget til fradraget, skal skatteyderen eje aktierne i en minimumsperiode. For aktier udstedt før den 6. april 2000 er denne minimumsperiode 5 år, og for aktier udstedt mellem 6. april 2000 og 5. april 2006 er perioden 3 år. Yderligere må aktierne i minimumsperioden ikke give indehaveren ret til nuværende eller fremtidig udbytte eller ret til VCT'ets aktiver ved dets likvidation, ligesom de heller ikke må give indehaveren andre nuværende eller fremtidige rettigheder i forbindelse med VCT'en.

Fradraget gives i det indkomstår, hvor VCT'en udsteder aktierne, og udgør det af følgende to beløb, der er mindst:

- 1) Et beløb svarende til 30 pct. af de beløb, der ligger inden for det tilladte maksimum fra 6. april 2006 og frem, eller
- 2) et beløb, der reducerer skatteyderens indkomstskat til nul.

Beløbet under 1) beregnes med en skatteprocent på 30, uanset om skatteyderen har en højere indkomstskatteprocent i det pågældende indkomstår.

I dansk ret eksisterer begrebet "trust" ikke som en juridisk enhed. Det skyldes, at der grundlæggende er forskel på den danske og den britiske retstradition, og der er derfor ikke fuldstændigt sammenfald mellem de forskellige juridiske begreber og enheder.

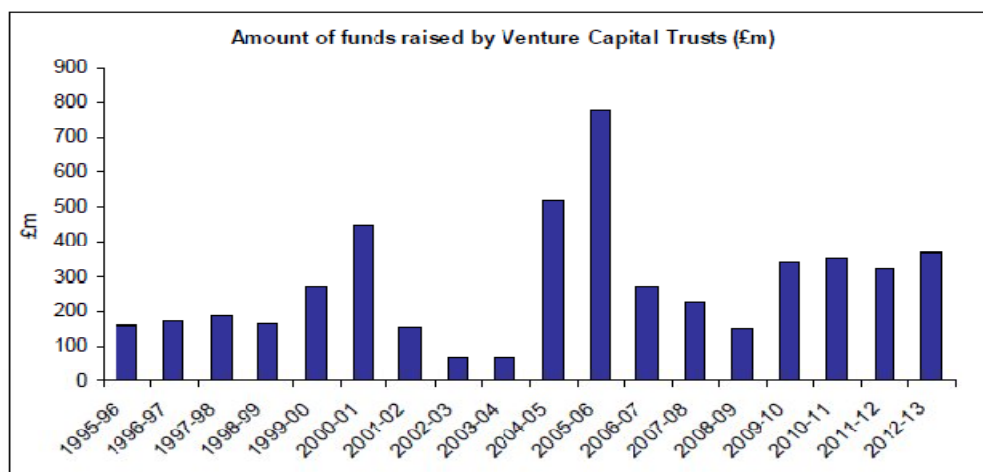
Investeringen gennem VCT'er kan sammenlignes med investeringergenneminvestering-sinstitutt og investeringsselskaber, hvor mange investorer går sammen om investeringer. Et traditionelt dansk investeringsselskab er dog ikke målrettet unoterede aktier.

Den britiske Venture Capital Trust Scheme er statsstøttegodkendt efter EU's retningslinjer for risikokapitalinvesteringer, og en eventuel tilsvarende dansk ordning vil ligeledes være betinget af godkendelse efter EU's statsstøtteretningslinjer.

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.

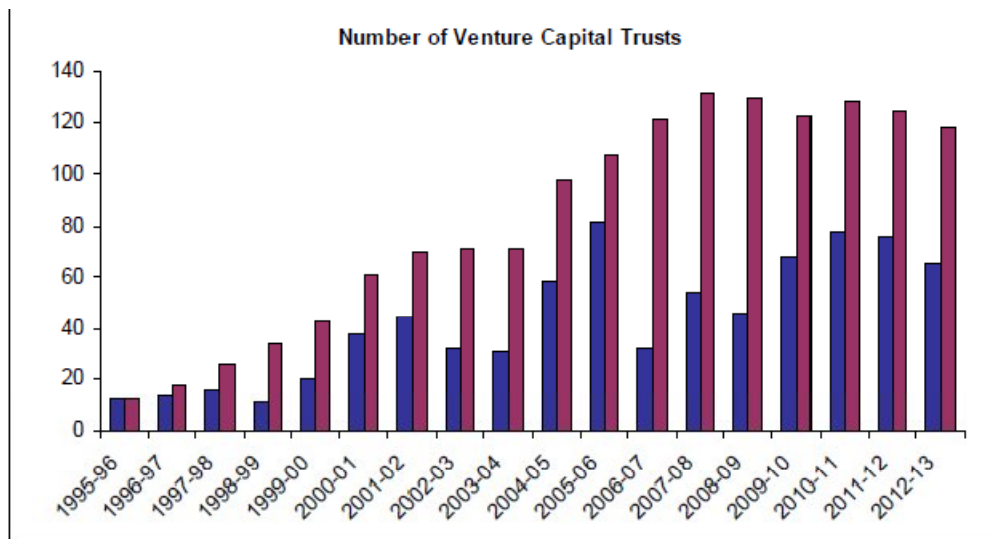
Det er imidlertid vanskeligt at sikre, at en eventuel ordning er omfattet af gruppefritagelsesordningen. Det vil derfor være nødvendigt at tilpasse reglerne til retningslinjerne for at sikre, at ordningen opfylder betingelserne.

I perioden 2012-2013 udstedte de britiske VCT'er aktier for 370 mio. GBP, jf. nedenstående. I opgørelsen sondres ikke mellem VCT'er, som tilvejebringer finansielle midler, og VCT'er, der alene administrerer dem.



Kilde: <http://www.hmrc.gov.uk/statistics/vct/commentary.pdf>

Antallet af VCT'er var i perioden 2012-2013 183, hvoraf de 65 er VCT'er, som tilvejebringer de finansielle midler, og de 118 var VCT'er, der administrerer midlerne, jf. nedenstående.



Kilde: <http://www.hmrc.gov.uk/statistics/vct/commentary.pdf>

Det har ikke været muligt at indhente oplysninger om de budgetmæssige konsekvenser af den britiske ordning, ligesom det ikke har været muligt at indhente oplysninger om antallet af investorer i VCT'er.

Svaret er baseret på oplysninger fra de britiske skattemyndigheders oplysninger om ordningen på: <http://www.hmrc.gov.uk/manuals/vcmmanual/VCM51000.htm>.

En indførelse af en tilsvarende ordning i Danmark vil medføre et mindreprovenu. Der er dog ikke holdepunkter for at skønne over størrelsen heraf. Det vil bl.a. afhænge af reglerens nærmere udformning under hensyn til de nye statsstøttere regler.

En indførelse af en tilsvarende ordning i Danmark vil medføre et mindreprovenu. Der er dog ikke holdepunkter for at skønne over størrelsen heraf. Det vil bl.a. afhænge af reglerens nærmere udformning i en dansk sammenhæng.