



**Skatteministeriet**

28. marts 2022  
J.nr. 2022 - 2199

Til Folketinget – Skatteudvalget

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 361 af 4. marts 2022 (alm. del). Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Lisbeth Bech-Nielsen (SF).

Jeppe Bruus

/ Søren Schou

## Spørgsmål

Fra 2023 er det planlagt, at investorfradraget stiger fra 400.000 til 800.000 kr. Vil ministeren redegøre for den årlige provenu-ændring, det forventes at medføre, såfremt investorfradraget i stedet for beholdes på 400.000 kr., men øges til 1 mio. kr. for grønne investeringer, samtidig med at procentsatsen sænkes til 50 pct. fra de nuværende 59 pct. af investeringen? Definitionen af en grøn investering kan defineres i tråd med definitionen anvendt i figur 3.1 i ”Redegørelse om virksomhedernes grønne omstilling (oktober 2021)”, såfremt ministeren ikke har en bedre egnet indikator.

## Svar

Investorfradraget blev indført med *Aftale om en række erhvervs- og iværksætterinitiativer* af 12. november 2017. Aftalen indebærer, at fysiske personer (uafhængige investorer), der investerer direkte i de omfattede små og mellemstore (unoterede) virksomheder, årligt skal kunne fradrage halvdelen af investeringer for op til 400.000 kr. i hvert af indkomstårene 2019-2022 og halvdelen af investeringer for op til 800.000 kr. i indkomståret 2023 og frem. Ved erhvervelse af aktier igennem andele i investorfradragsfonde – indirekte erhvervelse – kan fradraget højst beregnes på grundlag af en anskaffelsessum på 125.000 kr. i hvert af indkomstårene 2019-2022 og 250.000 kr. i 2023 og senere indkomstår. Der er ikke noget til hinder for, at loftet for investorfradrag ved både direkte og indirekte erhvervelse udnyttes fuldt ud i samme indkomstår. Fradraget skal efter aftalen have en skatteværdi på 30 pct.

Som en del af finansieringen af *Aftale om en ny ret til tidlig pension* af 10. oktober 2020 er det besluttet, at loftet for investorfradraget ikke forhøjes fra indkomståret 2023, idet fradraget for direkte investeringer fastholdes på 400.000 kr.

Efter investorfradragsloven gives investorfradraget som et såkaldt ligningsmæssigt fradrag. Det betyder, at fradraget vil have en skatteværdi på 25,6 pct. i en gennemsnitskommune. Da den politiske aftale imidlertid som nævnt forudsætter, at fradraget skal have en skatteværdi på 30 pct., korrigeres den andel af investeringen, der kan fradrages, så andelen ved beregningen teknisk fastsættes til 59 pct. (og ikke 50 pct.) af investeringen. Derved stilles investor i en gennemsnitskommune på samme måde, som hvis et fradrag for halvdelen af investeringen havde haft en skatteværdi på 30 pct.

En nedsættelse af den nævnte andel på 59 pct. af investeringen til 50 pct. vil reducere skatteværdien af fradraget, hvilket isoleret set vil trække i retning af et merprovenu. En forhøjelse af beløbsgrænsen for investeringer i visse virksomheder fra 0,4 til 1 mio. kr. vil omvendt isoleret set trække i retning af et mindreprovenu.

Skatteministeriet har ikke en definition eller nærmere afgrænsning af, hvilke aktiver der er grønne eller bidrager til at mindske klimabelastningen, og som er velegnede til at afgrænse, hvilke typer investeringer der umiddelbart vil kunne benyttes i investorfradragsloven.

En forhøjelse af loftet for investorfradraget til 1 mio. kr. der alene omfatter grønne investeringer, der bidrager til at nedbringe en virksomheds klimaaftryk, vil således give anledning til en lang række spørgsmål. Det vil således være overordentligt vanskeligt for investorerne og for skattemyndighederne klart at afgrænse, hvilke investeringer der mindsker klimabelastning og dermed, om et aktiv falder ind under den kategori, der skal subsidieres via et grønt investorfradrag.

Den omtalte figur 3.1 i *Redegørelse Om Virksomheders Grønne Omstilling*<sup>1</sup> indeholder ikke en afgrænsning af grønne investeringer. Figuren stammer fra IEAs (International Energy Agency) rapport *Net Zero by 2050*. Her findes en løs definition af de forskellige kategorier der indgår i figuren, men ikke en konkret og veldefineret afgrænsning af de forskellige kategoriers indhold, eller grønne investeringer som sådan.<sup>2</sup>

Det er derfor ikke umiddelbart muligt at skønne over den samlede provenuvirkning af forslaget.

---

<sup>1</sup> Erhvervsministeriet – *Redegørelse om virksomheders grønne omstilling*, oktober 2021.

<sup>2</sup> Uden en konkret og veldefineret afgrænsning kan der opstå et incitament for investorer og investorfradragsfonde til at klassificere investeringer som grønne alene for at opnå det højere skattefradrag.