

Udsigt til komplicerede regler om investorfradrag

DEPECHEN NR. 19
19. september 2018

Fra nytår får private investorer ret til et særligt skattefradrag ved investering i ikke-børsnoterede aktier. Reglerne er godt tænkt, men EU-retten sætter snævre grænser for, hvilke virksomheder der kan investeres i.

Af Steen Mørup, stm@bdo.dk

For nylig offentliggjorde Skatteministeriet et udkast til loven om aktiesparekonti, der ifølge regeringen gerne skulle få flere til at investere i børsnoterede aktier, jf. denne [tidligere artikel](#). I forlængelse heraf har ministeriet nu også sendt et udkast til den varslede lov om et særligt investorfradrag ved investering i unoterede aktier i høring.

De nye regler, der efter forslaget skal have virkning fra 1. januar 2019, er temmelig usædvanlige, idet der er tale om en ren skatteincitamentsordning. Altså et tilbud om et skattefradrag ved investering i visse ikke-børsnoterede selskaber. Et fradrag der som hovedregel ikke genbeskattes. Hvis investeringen går tabt, har investoren således stadig adgang til tabsfradrag for den fulde investering, selvom der allerede ved anskaffelsen er opnået fradrag for en del af denne. Og giver investeringen overskud, er det stadig kun nettogevinsten, der beskattes. Den skattemæssige anskaffelsestotal for aktierne nedsættes nemlig ikke med investorfradraget.

Vilkårene for investorfradrag

De nye regler kan i korte træk beskrives således:

- Kun private investorer vil være berettiget til investorfradrag. Selskaber, fonde og foreninger mv. kan ikke bruge de nye regler.
- Der kan fradrages et beløb på 59 % af investeringen. Fradraget fortrykkes på årsopgørelsen og får karakter af et ligningsmæssigt fradrag. Fradragets procenten medfører i kombination med fradragstypen, at investorfradraget får en effektiv skatteværdi på ca. 30 % som forudsat i den politiske aftale.
- Der kan opnås fradrag ved såvel direkte investeringer som ved indirekte investeringer, hvorved forstås investeringer via særlige investeringsfradrag-fonde, der skal kunne udsøge de investeringsegne virksomheder på vegne af private investorer.
- I årene 2019 - 2022 kan investorfradraget ved direkte investeringer ikke overstige et beløb på 236.000 kr., svarende til 59 % af en investering på 400.000 kr. Fra 2023 hæves det maksimale fradrag til 472.000 kr., svarende til 59 % af 800.000 kr. Ved indirekte investeringer kan det maksimale fradrag i de første tre år ikke overstige et beløb på 73.750 kr., svarende til 59 % af 125.000 kr., og 147.000 kr. fra og med 2023, svarende til 59 % af 250.000 kr.

INDHOLD

- Udsigt til komplicerede regler om investorfradrag
- I 2019 kommer topskattegrænsen over 500.000 kr.
- Momsnummer ingen garanti for, at der kan arbejdes på regning
- Minoritetsinteresser i koncernregnskabet

- Der gælder ikke nogen mindstegrænse for investeringernes størrelse og for de stemmerettigheder, der er knyttet til de købte kapitalandele og som gerne må være fordelt på flere selskaber. Det er til gengæld et krav, at aktierne erhverves ved kontant betaling.
- Der kan kun opnås fradrag ved investering i selskaber, der enten er i en opstarts- eller i en vækstfase. Selskaber i en opstartsfase defineres som selskaber, der har været aktivt på et marked i mindre end syv år efter sit første kommercielle salg. Selskaber i en vækstfase defineres som selskaber, der har brug for et kapitalindskud, som er større end halvdelen af den gennemsnitlige årsomsætning i de foregående fem år, beregnet på grundlag af en forretningsplan, der er udarbejdet med henblik på at trænge ind på et nyt marked. Investering i selskaber, der hverken er i en opstarts- eller vækstfase, vil under visse betingelser også berettige til fradrag, hvis der er tale om en opfølgende investering.
- Der sker genbeskatning af et foretaget investorfradrag, hvis de købte kapitalandele ikke beholdes i mindst tre år. Dette gælder dog ikke, hvis mere end halvdelen af det investerede beløb er tabt, og salget omfatter samtlige aktier. Der sker også genbeskatning, hvis selskabet inden tre år skifter karakter til en pengetank eller fx erhverver aktiver fra investoren.

”Der sker genbeskatning af et foretaget investorfradrag, hvis de købte kapitalandele ikke beholdes i mindst tre år”

Betydningen af de nye regler

For en investor, der køber aktier for 400.000 kr., kan effekten af de nye regler i meget simpel form illustreres således:

Salgssum for aktier	0 kr.	400.000 kr.	800.000 kr.
Skat ved køb (investorfradrag)	-60.400 kr.	-60.400 kr.	-60.400 kr.
Skat ved salg (skat af gevinst/tab)	-168.000 kr.	-0 kr.	+168.000 kr.
Samlet skat	-228.400 kr.	-60.400 kr.	107.600 kr.

Skatteværdien af investorfradraget er beregnet med en skatteprocent på 25,6, mens skatten af den negative henholdsvis positive aktieindkomst er beregnet med en skatteprocent på 42,0. Sidstnævnte forudsætter, at investoren har anden aktieindkomst.

Eksemplet viser, at investoren via skatten får dækket 57,1 % af sit tab, hvis investeringen må afskrives fuldstændig. Får investoren lige præcis det investerede beløb tilbage, får han eller hun en skattekompensation på 15,1 % af de investerede beløb, selvom investeringen hverken giver gevinst eller tab. Lykkedes det investoren at opnå en gevinst på 100 % af de investerede beløb, skal der samlet kun betales 26,9 % i skat af denne. I alle tre tilfælde en rabat på 15,1 procentpoint i forhold til de gældende regler.

Kommentar

Skatteincitamentet i de nye regler om investorfradrag er markant højere end det tilsvarende incitament i de kommende regler om aktiesparekonti.

Udfordringen i reglerne om investorfradrag bliver utvivlsomt det forhold, at selskabet, som der investeres i, skal befinde sig i en opstarts- eller vækstfase. Noget som næppe i ret mange tilfælde umiddelbart lader sig afgøre. Det betyder, at selskaberne får et rådgivningsbehov for overhovedet at kunne afgøre, om de opfylder betingelserne. Først herefter kommer arbejdet med at søge efter interesserede investorer. Det bliver interessant at se, hvorledes disse forhold vil påvirke virksomhedernes interesse for at bruge de nye regler til at skaffe sig ny kapital.

I 2019 kommer topskattegrænsen over 500.000 kr.

Kun personer med en gennemsnitlig månedsløn på over 46.500 kr. før bruttoskat (arbejdsmarkedsbidrag) skal betale topskat i 2019, fordi topskattegrænsen hæves fra 498.900 kr. til 513.400 kr.

Af Morten Neumann Jørgensen, mne@bdo.dk

Det er lidt af en milepæl, som topskattegrænsen passerer, når den til næste år for første gang kommer over en halv million kroner.

Stigningen på de 14.500 kr. er en konsekvens af den årlige procentregulering af [beløbsgrænserne i skattelovgivningen](#) i kombination med indfasningen af det løft af topskattegrænsen, der blev aftalt ved den i 2012 vedtagne skattereform. Det højere loft giver en skattelettelse i 2019 på 2.175 kr. til dem, der allerede nu ligger over den nye grænse.

Det maksimale beskæftigelsesfradrag stiger i 2019 med 2.900 kr. til 37.200 kr., mens det maksimale jobfradrag hæves med 700 kr. til 2.100 kr. Den samlede stigning på 3.600 kr. giver isoleret set en skattelettelse på små 950 kr.

Lidt ekstra til de rejsende

Lønmodtagere, der rejser meget, kan se frem til et lille løft i satserne for skattefrie godtgørelser.

Kostsatsen hæves med 9 kr. til 509 kr. pr. døgn, mens logisatsen stiger med 5 kr. til 219 kr. pr. døgn. Den særlige 25 %-godtgørelse til dem, der får dækket deres kostudgifter efter regning, kommer i 2019 til at lyde på 127,25 kr. pr. hele døgn.

For rejsende lønmodtagere, der ikke modtager skattefrie godtgørelser, men som i stedet foretager fradrag for rejseudgifter på årsopgørelsen, stiger det maksimale fradrag i 2019 med 600 kr. til 28.000 kr.

Gaver

De gavmilde kan se frem til, at grænsen for det maksimale fradrag for gaver til Kræftens Bekæmpelse og andre almenvelgørende institutioner hæves med 400 kr. til 16.300 kr.

Grænsen for afgiftsfrie gaver til børn og børnebørn m.fl. hæves med 1.400 kr. til 65.700 kr. og med 500 kr. til 23.000 kr. for gaver til svigerbørn.

Grænsen for skattefrie julegaver fra arbejdsgiveren hæves heller ikke i 2019 og vil derfor fortsat lyde på 800 kr. Til gengæld hæves bagatelgrænsen for personalegoder i 2019 med 100 kr. til 1.200 kr.

Håndværkerfradrag

Loftet for håndværkerfradrag hæves i 2019 med i alt 300 kr. til 18.300 kr. Stigningen er fordelt med 100 kr. til serviceydelser (rengøring, vinduespolering mv.), hvilket fradrag maksimalt kan udgøre 6.100 kr., og 200 kr. til håndværkerhjælp (istandsættelsesarbejder mv.), hvilket fradrag højst kan udgøre 12.200 kr.

Fri telefon

Den skattepligtige værdi af fri telefon og internet beskattes i 2019 uændret med et beløb på 2.800 kr. Det er sidste år med beskatning, idet godet bliver skattefrit fra 2020.

”Kostsatsen hæves med 9 kr. til 509 kr. pr. døgn, mens logisatsen stiger med 5 kr. til 219 kr. pr. døgn”

Momsnummer ingen garanti for, at der kan arbejdes på regning

Det er desværre en udbredt misforståelse blandt arbejdsgivere, at man kan undlade at indeholde kildeskat, hvis bare en ”konsulent” er momsregistreret og sender en faktura med moms, men det kan man ikke uden videre.

Af Pernille Rise, pri@bdo.dk

Der findes et meget stort antal enkeltmandsvirksomheder her i landet. Altså virksomheder, der ikke beskæftiger andre end indehaveren og som typisk drives fra dennes private bopæl.

Det er et kendetegn ved mange af disse virksomheder, at de kun har et mindre antal kunder, og at de arbejder ”på regning” for disse. Altså fakturerer deres arbejde med moms. I mange tilfælde sker det tilmed på opfordring fra kunderne, som herved frigøres for sociale og overenskomstmæssige forpligtelser.

Den omstændighed, at man opfatter sig selv som selvstændig og derfor lader sig momsregistrere, betyder imidlertid ikke, at man uden videre kan fakturere alt sit arbejde med moms. Heller ikke selvom kunderne er tilfredse, og indehaveren betaler sin moms og skat til tiden. Det viser en nylig offentliggjort [afgørelse fra Skatterådet](#).

Handelsskolelærerens undervisningsydelse

Sagen handlede om en underviser, der var uddannet cand.mag. i samfundsfag og psykologi, og som havde indgået kontrakt med en handelsskole om undervisning af elever på hhx-uddannelsen i fagene international økonomi, samfundsfag, ØG og psykologi.

Underviseren var indehaver af en momsregistreret enkeltmandsvirksomhed, der omfattede flere forskellige aktiviteter, men dog primært var centreret om undervisnings- og foredragsopgaver. Han havde derfor aftalt med handelsskolen, at han fakturerede skolen for sit arbejde med en månedlig faktura i 11 måneder.

Underviseren havde i sagen anmodet Skatterådet om at bekræfte, at faktureringen af handelsskolen skulle ske uden moms, fordi undervisning er momsfritaget. Dette kunne Skatterådet imidlertid ikke bekræfte.

Skatterådet var efter vores vurdering næppe uenige i, at underviseren leverede en ydelse, der i princippet kunne være fritaget for moms, men rådet var imidlertid af den opfattelse, at der reelt forelå et arbejdsgiver-arbejdstagerforhold mellem skolen og underviseren. Ydelsen var derfor slet ikke omfattet af momslovens regler.

Skatterådet henviste herved til, at underviseren havde faste klasser og faste mødetider, ligesom han honoreredes for sit arbejde med en fast timeløn, hvori var indregnet feriepenge, og at arbejdet i øvrigt faktureredes månedsvis.

Kommentar

Sagen angik alene de momsmæssige konsekvenser af underviserens aftale med skolen. Der er imidlertid ingen tvivl om, at Skatterådets svar indebærer, at underviseren også skattemæssigt skal anses som lønmodtager med den konsekvens, at vederlaget ikke kan indgå i dennes virksomhedsregnskab, ligesom arbejdsgiveren - skolen - i princippet hæfter for ikke indeholdt kildeskat af vederlaget. Se nærmere herom i [denne artikel](#).

For enkeltmandsvirksomheder, der drives gennem et selskab, kan det få endog meget store økonomiske konsekvenser for indehaveren, hvis SKAT gør gældende, at der reelt er tale om et ansættelsesforhold. Læs om denne problemstilling i [denne artikel](#).

”Den omstændighed, at man opfatter sig selv som selvstændig og derfor lader sig momsregistrere, betyder imidlertid ikke, at man uden videre kan fakturere alt sit arbejde med moms”

Minoritetsinteresser i koncernregnskabet

Den nye årsregnskabslov har på flere punkter medført ændringer i den regnskabsmæssige behandling af minoritetsinteresser i koncernregnskabet. Fx er deres andel af resultatet nu en del af resultatdisponeringen.

Af Karsten Andersen, kag@bdo.dk

En modervirksomhed skal ud over sit eget regnskab normalt også udarbejde et koncernregnskab, der viser koncernen som én virksomhed.

En koncern omfatter modervirksomheden og dennes dattervirksomheder, idet der herved forstås den eller de virksomheder, hvorover modervirksomheden har en bestemmende indflydelse. Dette forudsætter almindeligvis, at modervirksomheden direkte eller indirekte råder over mere end halvdelen af stemmerne i dattervirksomhederne. Størrelsen af kapitalandelen er uden betydning.

I koncernregnskabet skal tallene fra dattervirksomhederne i sin helhed lægges sammen med - konsolideres - med tallene fra modervirksomheden. Det gælder også, selvom modervirksomheden ikke ejer de enkelte dattervirksomheder fuldt ud. Er dette tilfældet, opstår der en minoritetsinteresse i koncernregnskabet svarende til den andel af dattervirksomhederne, som modervirksomheden ikke ejer.

Regnskabsmæssig behandling af minoritetsinteresser

I resultatopgørelsen indregnes resultatet fra dattervirksomhederne som nævnt fuldt ud om end naturligvis rensat for koncerninterne transaktioner. Minoritetsinteressernes andel af resultatet skal således ikke fragå (modregnes) i dette, men er i stedet en del af resultatdisponeringen.

I koncernbalancen skal minoritetsinteressernes andel af egenkapitalen i dattervirksomhederne præsenteres som en del af den samlede egenkapital, men på en særskilt post. En minoritetsandel kan i denne forbindelse godt udgøre et negativt beløb, hvis egenkapitalen i dattervirksomheden er negativ.

Køb af kapitalandele i dattervirksomheder

Hvis en modervirksomhed køber under 100 procent af kapitalen i en dattervirksomhed, kan den del af købesummen, som udgør goodwill, behandles på to måder. Enten ved at aktivere præcis den del af goodwillbeløbet, som kan henføres til den købte andel. Eller ved at aktivere den fulde goodwill. Altså også den del, som kan henføres til minoritetsinteresserne. Det sidste er en ændring i forhold til den gamle årsregnskabslov.

Hvornår det ene alternativ kan være mere interessant end det andet, beror på de konkrete forhold. Hvis det fulde goodwillbeløb aktiveres, vil der fremadrettet blive større afskrivninger i resultatopgørelsen. Hvis kun den købte andel af goodwill aktiveres, har selskabet til gengæld afskåret sig fra på et senere tidspunkt at aktivere yderligere goodwill, hvis man på et senere tidspunkt køber en ekstra andel fra en minoritetsinteresse, jf. nedenfor.

Handel af kapitalandele med minoritetsinteresserne

Hvis modervirksomheden køber yderligere kapitalandele i en dattervirksomhed af minoritetsinteresserne (medaktionærene) eller sælger kapitalandele til disse, vil sådanne transaktioner alene skulle føres på egenkapitalen. Sådanne transaktioner vil dermed ikke medføre, at gevinster eller tab på de handlede andele skal føres i resultatopgørelsen.

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, en danskejet rådgivnings- og revisionsvirksomhed, er medlem af BDO International Limited - et UK-baseret selskab med begrænset hæftelse - og del af det internationale BDO netværk bestående af uafhængige medlemsfirmaer. BDO er varemærke for både BDO netværket og for alle BDO medlemsfirmaerne. BDO i Danmark beskæftiger godt 1.100 medarbejdere, mens det verdensomspændende BDO netværk har over 74.000 medarbejdere i 160 lande.

Denne publikation er skrevet i generelle vendinger og skal alene betragtes som generel vejledning. Publikationen dækker ikke specifikke situationer, og du bør ikke handle - eller undlade at handle - uden at have fået professionel rådgivning. Kontakt venligst BDO for at drøfte de specifikke problemstillinger. BDO, vores partnere og medarbejdere påtager os ikke ansvar for tab foranlediget af en handling, der er taget - eller ikke er taget - på baggrund af oplysningerne i denne publikation.