



---

FINANS  
DANMARK

# Mere risikovillig kapital og færre byrder

Finans Danmarks forslag til en  
stærkere iværksætterpolitik

# Mere risikovillig kapital og færre byrder

## – Finans Danmarks forslag til en stærkere iværksætterpolitik

### Mere risikovillig kapital til iværksættere og flere danskere som investorer

#### Bedre skattemæssige rammevilkår for opsparing og personligt ejede selskaber

Finans Danmark anbefaler at gennemføre en generel nedsættelse og ensartning af alle skattesatser på kapitalindkomst og aktieindkomst. Dette vil forbedre vækstvilkårene for mindre virksomheder, typisk enkeltmandsejede selskaber.

#### Højere indskudsloft for aktiesparekontoen

Finans Danmark anbefaler at fordoble loftet for indbetalinger på aktiesparekontoen til 213.200 kr. Forbedringer af vilkår for aktiesparekontoen vil være et effektivt og administrativt enkelt skridt i retning af at forbedre de skattemæssige rammevilkår for fri opsparing med fokus på opsparing i aktier, så flere danskere tilskyndes til at investere og interessere sig for virksomhedernes udvikling og vilkår.

#### Flere skal kunne anvende medarbejderaktier

Flere vækstvirksomheder skal kunne anvende medarbejderaktier som en del af lønnen. I dag er det kun virksomheder, som er maks. fem år gamle og med maks. 50 ansatte, der har mulighed for at tildele medarbejdere aktier til en værdi af op til 50 pct. af den almindelige løn. Den ordning bør tilpasses.

#### Realisationsbeskatning af selskabers gevinster og tab på porteføljeaktier

Skattereglerne medfører, at det i mange tilfælde ikke er attraktivt for iværksættere at børsnotere en virksomhed. Det skyldes, at beskatningen af porteføljeaktier i børsnoterede virksomheder kan være højere og fremrykket sammenholdt med beskatningen af aktier i unoterede virksomheder.

#### Styrk koblingen mellem danskernes pensionsopsparing og vækstvirksomhederne

Danmark er blandt de lande i verden, hvor familierne sparer mest op til deres seniortilværelse. Det sker hovedsageligt gennem de danske pensionsinstitutter, som altså forvalter en betydelig formue på danskernes vegne. Det er derfor en vigtig kilde til risikovillig kapital til dansk iværksætteri, hvis man kan finde ekspertisen til at facilitere den rigtige spredning af risikoen på tværs af iværksætter- og vækstvirksomheder for blot en mindre del af den samlede pensionsopsparing.

#### Styrk EIFO's matching-ordninger – især for bæredygtigt iværksætteri

Finans Danmark foreslår, at rammerne for de såkaldte matching-ordninger, hvor Danmarks Eksport- & Investeringsfond matcher den kapital, som erfarne business angels skyder ind i iværksættervirksomheder, med enten lån eller risikovillig kapital fortsættes – og at de styrkes, når gælder det omkostningstunge og kapitalkrævende iværksætteri inden for nye bæredygtige teknologier og forretningskoncepter.

### Færre byrder og opgør med barrierer for iværksættere

#### Nedsæt ekspertgruppe mod unødvendigt bureaukrati

Vi foreslår at der nedsættes en ekspertgruppe, som skal komme med anbefalinger til, hvordan eventuelle unødvendige bureaukratiske byrder kan minimeres til gavn for hele samfundet, herunder iværksættere.

#### Central digital registrering

Vi foreslår at oprette en ny digital selvbetjeningsløsning, hvor selskaber skal registrere sig med sædvanlige oplysninger og lade personerne bag registrere deres oplysninger og scanne deres identifikationspapirer i et centralt register. Dette register vil kunne tilgås af forskellige myndigheder og banker m.m. Formålet er at sikre mindre administrativt bøvler for virksomhederne.

## Notat

Dok. nr. FIDA-43901063-694239-v1



### **Behov for supplerende regnskabsregler for bankers OIK-vurdering af vækstvirksomheder**

Finans Danmark foreslår, at vækstvirksomheder *ikke* skal OIK-markeres i bankerne, hvis de har bevist deres levedygtighed i form af en betydelig egenkapital og omsætning, og de samtidig kan overgå til profitabel drift ved at fastholde det opnåede forretningsomfang. Dermed får bankerne bedre muligheder for at understøtte vækstvirksomhederne i deres forretning til gavn for vækstlaget og den langsigtede velstand i Danmark.

### **Forhøj loftet for fradragsberettigede ratepensionsindbetalinger**

Iværksættere har typisk mere varierende lønindkomst end traditionelle lønmodtagere. Det gør det vanskeligere for dem at anvende det nuværende lave ratepensionsloft effektivt. Finans Danmark anbefaler derfor at forhøje ratepensionsloftet.

### **Vejledning til bæredygtighedsrapportering**

Selv om SMV'er, herunder mange iværksættere, ikke er direkte omfattet af nyt EU-direktiv om bæredygtighedsrapportering (CSRD) vil de alligevel blive mødt af krav om bæredygtighedsoplysninger. Der er behov for, at de danske myndigheder kommer med konkret, praktisk og dansk vejledning, så virksomhederne får klarhed og bliver i stand til at levere de krævede oplysninger.

### **Ekspertgruppe for kvindelige iværksætteres adgang til finansiering**

Finans Danmark foreslår, at erhvervsministeren nedsætter en ekspertgruppe, der skal undersøge, om kvindelige iværksættere møder barrierer og andre vilkår end mandlige, når det gælder adgang til finansiering og finansielle løsninger i det hele taget – og pege på mulige løsninger på de eventuelle fundne udfordringer.

## **Notat**

Dok. nr. FIDA-43901063-694239-v1



## Indledning

I Danmark har vi tradition for at udvikle innovative løsninger, der skaber velstand både herhjemme og i udlandet gennem virksomheder, som leverer produkter og løsninger af høj kvalitet på de globale markeder. Gode uddannelser og et dynamisk erhvervsliv, der har blik for og mod på at gå nye veje, er vigtige forudsætninger for, at Danmark er blandt verdens rigeste lande.

I dag står vi over for en række udfordringer, der kræver smarte løsninger. Vi skal gennemføre den grønne omstilling, beskytte biodiversiteten, håndtere energikrisen og sikre velstanden og velfærden for de næste generationer. En del af løsningen er at skabe bedre rammer for iværksætteri i Danmark – så vi får flere virksomheder, der kan vokse og blive de næste generationers flagskibe, som skal fastholde Danmarks stærke rolle på de globale markeder i fremtiden.

Vi har gode forudsætninger for at blive en iværksættation. Men det kræver, at vi skaber et økosystem med investorer og sparringspartnere, som kan understøtte iværksætterne – både i etableringsfasen, og når det den gode forretningsmodel skal skaleres op for at udleve sit fulde potentiale. Vi skal gøre det attraktivt for investorer og folk med den rigtige erfaring at blive en del af økosystemet og hjælpe fremtidens virksomheder på vej. Vi skal samtidig fjerne de barrierer, der unødigt står i vejen for spirende iværksættere og SMV'er med vækstpotentiale – for eksempel ved at lette indberetningen til myndigheder og pengeinstitutter.

Den finansielle sektor spiller en central rolle for at skabe de bedst mulige rammer for iværksætteri og vækstvirksomheder. Pengeinstitutter rådgiver både nystartede og etablerede virksomheder om at få en god samlet finansiering på plads, og om at finde en bæredygtig forretningsplan i det hele taget. Pengeinstitutterne giver lån og kreditter, og de leverer betalingsløsninger og håndterer valutarisici for de virksomheder, som skal ud at konkurrere på de internationale markeder.

Flere af de største banker i Danmark har etableret dedikerede afdelinger for iværksætteri og vækstvirksomheder – det gælder f.eks. Danske Bank Growth, Nordea Startup & Growth og Jyske Bank Growth. Her er fokus på at tilbyde alle de relevante finansielle ydelser – men indsatsen dækker bredere; de specialiserede rådgivere hjælper iværksætterne med at trække på hele økosystemet for iværksætteri – at få sammensat det rigtige team, få afprøvet forretningsplanen og skabe kontakt til relevante investorer og sparringspartnere.

På den måde støtter den finansielle sektor op om det innovative vækstlag i dansk økonomi. Vi deler ambitionen om de bedste rammer for iværksætteri og vækstvirksomheder. Derfor har vi samlet en række anbefalinger, der vil hjælpe

## Notat

Dok. nr. FIDA-43901063-694239-v1



Danmark med at udnytte sit iværksætterpotentiale. Vi skal gøre det lettere for nystartede virksomheder at tiltrække risikovillig kapital og dygtige medarbejdere. Vi skal gøre livet som iværksætter lettere ved at fjerne administrative byrder og regulatoriske benspænd og ved at sikre bedre rådgivning. Og vi skal fjerne eventuelle kulturelle benspænd, som kan stå i vejen for en kreativ iværksætter.

## **Notat**

Dok. nr. FIDA-43901063-694239-v1



## Mere risikovillig kapital til iværksættere og flere danskere som investorer

Det kræver kapital at starte en ny virksomhed. Det begynder med en solid egenkapital – enten fra iværksætteren selv eller fra nogle medinvestorer. Når denne del er på plads, og der er styr på forretningsplanen, står bankerne klar med lån og kredit til de næste skridt for virksomheden. I gennemsnit låner bankerne mere end tre kroner til danske virksomheder for hver krone af virksomhedens egenkapital.

Derfor er det afgørende, at vi gennem de rette rammevilkår skaber en stærk investorkultur og et robust økosystem, hvor iværksætterne kan finde både den kapital og de erfaringer og kompetencer, de mangler for at komme godt i gang.

En stærk investorkultur kræver blandt andet, at vi har en hensigtsmæssig beskatning af afkastet på investeringer. Men beskatningen af danskernes opsparing i form af aktie- og kapitalindkomst er høj – også i en international sammenligning. Og beskatningen er ikke bare høj – den er samtidig både uensartet og asymmetrisk. Det skævvrider økonomien og hæmmer væksten, hvilket de økonomiske vismænd også har påpeget.

Et bedre og mere ensartet skattesystem og en målrettet indsats for at skabe attraktive rammevilkår for investorer vil styrke økosystemet for iværksætteri og vækstvirksomheder og dermed vækstlaget for dansk økonomi på den lange bane.

Derfor foreslår vi følgende:

### Bedre skattemæssige rammevilkår for opsparing og personligt ejede selskaber

Finans Danmark anbefaler at gennemføre en generel nedsættelse af alle skattesatser på kapitalindkomst og aktieindkomst. Dette vil forbedre vækstvilkårene for mindre virksomheder, typisk enkeltmandsejede selskaber. Desuden vil det styrke danskernes tilskyndelse til at investere, og til at foretage fri opsparing i det hele taget.

En lavere og mere ensartet beskatning af husholdningers frie opsparing vil forbedre vækstvilkår for personligt beskattede selskaber og samtidig forbedre vilkår for husholdningernes frie opsparing, der netop ikke er bundet i pensionsordninger eller øremærket til særlige formål.

De økonomiske vismænd har da også anbefalet, at der gennemføres en lavere og mere ensartet beskatning af aktie- og kapitalindkomst og anfører desuden

## Notat

Dok. nr. FIDA-43901063-694239-v1



"... at afkastet af investeringer i små og mellemstore virksomheder, der ikke har adgang til kapital via aktiebørserne, beskattes relativt hårdt".<sup>1</sup>

Der er samlet set samfundsmæssige fordele ved på sigt at gennemføre en generel nedsættelse af alle skattesatser på kapitalindkomst og aktieindkomst, der samtidig skaber en mere ensartet og mindre asymmetrisk beskatning. Indholdet i en sådan strukturforbedrende reform skal afstemmes efter at sikre, at den højeste skattesats på aktieindkomst for hovedaktionærer begrænser utilsigtet konvertering af lønindkomst til selskabsindkomst.

### **Højere indskudsloft for aktiesparekontoen**

Aktiesparekontoen er en særlig investeringskonto, der gør det skattemæssigt nemt og attraktivt for almindelige danskere at investere den frie opsparing i aktier og aktiebaserede investeringsforeninger. Aktiesparekontoen gør det dermed nemt for flere danskere at få erfaringer med at investere, hvilket bidrager til, at vi får skabt en stærkere investorkultur i Danmark. En stærkere investorkultur kan gøre det nemmere for fremtidens danske vækstvirksomheder at rejse kapital herhjemme til at udvide deres forretning, blandt andet gennem børsnoteringer. Dermed vil vi også kunne fastholde flere succesfulde vækstvirksomheder i Danmark

Aktiesparekontoen er imidlertid underlagt en række politisk fastsatte regler, der bl.a. sætter et loft over, hvor meget man kan indskyde på sin aktiesparekonto. Dette indskudsloft er en begrænsende faktor for brugen af kontoen, og Finans Danmark anbefaler at fordoble loftet, der i 2023 er på 106.600 kr. En fordobling af loftet var også hensigten, da ordningen oprindeligt blev indført med virkning i 2019.

Forbedringer af vilkår for aktiesparekontoen vil således være et effektivt og administrativt enkelt skridt i retning af at forbedre de skattemæssige rammevilkår for fri opsparing med fokus på opsparing i aktier, så flere danskere tilskyndes til at investere og interessere sig for virksomhedernes udvikling og vilkår.

### **Flere skal kunne anvende medarbejderaktier**

Fleere vækstvirksomheder skal kunne anvende medarbejderaktier som en del af lønnen. I dag er det kun virksomheder, som er maks. fem år gamle og med maks. 50 ansatte, der har mulighed for at tildele medarbejdere aktier til en værdi af op til 50 pct. af den almindelige løn. Den ordning bør tilpasses, bl.a. ved at afskaffe alderskravet på fem år, så ordningen kommer flere start-up-virksomheder til gavn.

## **Notat**

Dok. nr. FIDA-43901063-694239-v1

---

<sup>1</sup> De Økonomiske Råds Formandskab, Dansk Økonomi, forår 2019.



### **Realisationsbeskatning af selskabers gevinster og tab på porteføljeaktier**

Skattereglerne medfører, at det i mange tilfælde ikke er attraktivt for iværksættere at børsnotere en virksomhed. Det skyldes, at beskatningen af porteføljeaktier i børsnoterede virksomheder kan være højere og fremrykket sammenholdt med beskatningen af aktier i unoterede virksomheder.

Børsnotering af en succesrig vækstvirksomhed medfører derfor ud over en højere beskatning også typisk likviditetsproblemer, da gevinster på noterede porteføljeaktier beskattes efter lagerprincippet. Det skyldes særligt, at ejerne i forbindelse med børsnoteringer ofte er omfattet af forpligtelser til ikke at afhænde egne aktier i et fastlagt antal år efter børsnoteringen

Finans Danmark forslår derfor, at der indføres realisationsbeskatning af selskabers porteføljeaktier i noterede selskaber i en afgrænset årrække – f.eks. fem år – efter at de pågældende selskaber bliver børsnoterede. Det fjerner den fremrykkede beskatning af gevinster og tab på iværksætterselskaber. Modstykket er, at der ved udløbet af denne periode betales skat af de samlede akkumulerede gevinster og tab på aktierne.

### **Styrk koblingen mellem danskernes pensionsopsparing og vækstvirksomhederne**

Danmark er blandt de lande i verden, hvor familierne sparer mest op til deres seniortilværelse. Det sker hovedsageligt gennem de danske pensionsinstitutter, som altså forvalter en betydelig formue på danskernes vegne. Det er derfor en vigtig kilde til risikovillig kapital til dansk iværksætteri, hvis man kan finde ekspertisen til at facilitere den rigtige spredning af risikoen på tværs af iværksætter- og vækstvirksomheder for blot en mindre del af den samlede pensionsopsparing.

Det er en opgave, som blandt andet har været løst gennem danske pensionselskabers samarbejde med den statslige Vækstfonden gennem en såkaldt *fund of funds*-konstruktion under navnet Dansk Vækstkapital. Vækstfonden indgår nu i Danmarks nye Eksport- & Investeringsfond, EIFO, som også planlægger en ny *growth*-fond med sigte på vækstvirksomheder.

Finans Danmark opfordrer til, at man bygger videre på de høstede erfaringer og skaber nye *fund of funds*-konstruktioner i regi af EIFO, hvor langsigtet opsparing fra pensionsinstitutter og andre institutionelle investorer kan tilgå danske iværksættere og vækstvirksomheder. Det vil både styrke vækstlaget i dansk økonomi og give danske pensionsopsparere mulighed for at få del i afkastet.

## **Notat**

Dok. nr. FIDA-43901063-694239-v1





### **Styrk EIFO's matching-ordninger – især for bæredygtigt iværksætteri**

Danmarks Eksport- & Investeringsfond (EIFO) har et stærkt produkt i form af de såkaldte matching-ordninger, hvor EIFO matcher den kapital, som erfarne business angels skyder ind i iværksættervirksomheder, med enten lån eller risikovillig kapital. Det er en effektiv måde at styrke gennemslagskraften for de erfarne business angels, der er aktive i økosystemet for dansk iværksætteri. Finans Danmark foreslår, at rammerne for disse ordninger fortsættes – og at de styrkes, når gælder det omkostningstunge og kapitalkrævende iværksætteri inden for nye bæredygtige teknologier og forretningskoncepter. Det vil betyde, at EIFO kan matche den enkelte business angels investeringer i bæredygtige iværksættere i forholdet 2:1.

## **Notat**

Dok. nr. FIDA-43901063-694239-v1



## Færre byrder og opgør med barrierer for iværksættere

Flere danskere skal have mulighed for at kaste sig ud i livet som selvstændig. Og det skal være lettere at drive sin egen virksomhed. Vi skal undgå, at love, regler, bureaukrati og administrativt bøvvl står i vejen for drømmen om at blive selvstændig. Det gælder også i iværksætternes forhold til banken. Vi har samlet en række forslag, der skal lette dagligdagen for iværksættere.

I dag kan være svært for bankerne at tilbyde visse vækstvirksomheder finansiering til konkurrencedygtige priser. Det skyldes, at bankerne i disse tilfælde møder udfordringer med anvendelsen af Finanstilsynets regnskabsregler for såkaldt OIK-vurdering, som lægger stor vægt på virksomhedens historiske performance, hvilket passer dårligt til nye forretningsmodeller med stejle vækstkurver.

Der er samtidig flere skattemæssige barrierer, som forhindrer, at iværksættere kan få eksterne investorer til at deltage i udviklingen af virksomheder. Også på pensionsområdet er der nogle barrierer for iværksættere, som man bør kigge på. Derfor foreslår vi bl.a. at kigge på loftet for fradragsberettigede ratepensionsindbetalinger.

Vi skal sikre, at eventuelle kulturelle benspænd og manglende kendskab til livet som iværksætter ikke afskrækker nogle grupper for at forsøge en karriere som iværksætter. Det gælder ikke mindst kvinder, der udgør under en fjerdedel af danske iværksættere.

Derfor foreslår vi følgende:

### Nedsæt ekspertgruppe mod unødvendigt bureaukrati

Der er indført en lang række krav for at forebygge og bekæmpe økonomisk kriminalitet. Kravene udspringer af både EU-direktiver og dansk lovgivning. Men reglerne er blevet så omfattende, at borgere, virksomheder, foreninger og banker oplever unødige byrder, som kan være hæmmende for det frivillige Danmark, iværksætteri, virksomhedsdrift m.m. Vi foreslår derfor, at der nedsættes en ekspertgruppe, som skal komme med anbefalinger til, hvordan eventuelle unødvendige bureaukratiske byrder kan minimeres til gavn for hele samfundet, herunder iværksættere.

### Central digital registrering

For iværksættere kan det være et omfangsrigt arbejde at sende de samme oplysninger flere gange til forskellige myndigheder og pengeinstitutter. Finans Dan-

## Notat

Dok. nr. FIDA-43901063-694239-v1



mark foreslår at oprette en ny digital selvbetjeningsløsning, f.eks. i regi af CVR-registret. Med denne løsning kan selskaber registrere sig med sædvanlige oplysninger og lade personerne bag registrere deres oplysninger og scanne deres identifikationspapirer i et centralt register. Dette register vil kunne tilgås af forskellige myndigheder og banker m.m. Så kan en virksomhed nøjes med at registrere relevante oplysninger ét sted, hvorefter myndigheder og pengeinstitutter med den rette tilladelse kan tilgå dem med et minimum af bøvnl for virksomheden.

### **Behov for supplerende regnskabsregler for bankers OIK-vurdering af vækstvirksomheder**

Flere af de nye succesrige danske vækstvirksomheder arbejder inden for et krydsfelt mellem digitale løsninger, abonnementsordninger og deleøkonomi. Når disse innovative vækstvirksomheder er vel etableret og i fuld gang med at skalere deres forretning, oplever vi desværre, at det kan være svært for bankerne at tilbyde dem finansiering til konkurrencedygtige priser. Det skyldes, at bankerne møder udfordringer med anvendelsen af Finanstilsynets regnskabsregler for såkaldt OIK-vurdering (indikationer på kreditforringelse), der kan gøre lån til disse virksomheder uforholdsmæssigt dyre.

Virksomhederne befinder sig i vækstfasen i en cyklus, hvor store mængder egenkapital og anden risikovillig kapital skydes ind fra risikovillige investorer, som går til toplinjevækst, f.eks. ved produktudvikling eller ved en målrettet udbygning af kundegrundlaget gennem et løft i antal medarbejdere eller i markedsføringen. Bundlinjen i form af årets resultat er derimod – helt i henhold til forretningsplanen – som oftest ikke-ubetydeligt negativ i denne fase. Det fører efter de nuværende regnskabsregler i mange situationer til OIK og dårlig rating i kreditvurderingen. Regnskabsreglerne om OIK-vurdering lægger således stor vægt på virksomhedens historiske performance, som passer dårligt til de nye forretningsmodeller med stejle vækstkurver, hvor sigtet er på en fremtid, der er meget forskellig fra historikken både for omsætning og indtjening. Dermed bliver de lån, bankerne kan tilbyde, alt for dyre, selv om disse virksomheder grundlæggende er sunde og veldrevne med god omsætning og opbakning fra investorerne, ligesom de fuldt ud lever op til de vedtagne forretningsplaner.

Finans Danmark foreslår derfor, at vækstvirksomheder *ikke* skal OIK-markeres, hvis de har bevist deres levedygtighed i form af en betydelig egenkapital og omsætning, og de samtidig kan dokumentere, at de inden for maksimalt 12 måneder kan overgå til profitabel drift ved at stoppe vækststrategien og i stedet fastholde det opnåede forretningsomfang, ligesom der skal være dokumentation for – og tiltro til – at ejere og øvrige investorer fortsat vil være villige til at tilføre den nødvendige kapital til virksomheden. Dermed får bankerne bedre muligheder for at

## **Notat**

Dok. nr. FIDA-43901063-694239-v1



understøtte vækstvirksomhederne i deres forretning til gavn for vækstlaget og den langsigtede velstand i Danmark.

### **Forhøj loftet for fradragsberettigede ratepensionsindbetalinger**

Selvstændige og iværksættere har typisk mere varierende lønindkomst end traditionelle lønmodtagere. Det gør det vanskeligere for dem at anvende det nuværende lave ratepensionsloft effektivt. Det skyldes, at ratepensionsloftet kan begrænse, hvor meget de indbetaler til pension i år med store overskud, mens de i år med lave overskud måske slet ikke anvender loftet fuldt ud. Det gør isoleret set ratepensionsopsparing mindre attraktiv som opsparingsform sammenlignet med f.eks. livsvarige livrenter, hvor der ingen begrænsninger er på hvor meget man kan indbetale.

I den forbindelse peger [analyser](#) fra Finans Danmark på, at pensionssystemets restgruppe, som også omfatter selvstændige m.fl., netop steg de år hvor indbetalingsloftet på ratepensionen blev reduceret, og kapitalpensionen blev afskaffet.<sup>2</sup> Dermed vil restgruppen forventeligt også falde, hvis indbetalingsmulighederne på ratepensionen igen forbedres.

Målet om at reducere antallet af personer som indbetaler for lidt til pension, stemmer overens med regeringens egen ambition om at igangsætte et arbejde der skal se på mulige løsninger på problemet med manglende pensionsopsparing blandt borgere med løs tilknytning til arbejdsmarkedet, selvstændige m.fl., jf. regeringsgrundlaget "Ansvar for Danmark".

Desuden anbefalede Konkurrence og Forbrugerstyrelsen i deres [konkurrenceregørelse](#) fra 2019 også, at man så nærmere på at hæve ratepensionsloftet for at forbedre konkurrencen på pensionsmarkedet.

Finans Danmark anbefaler at forhøje ratepensionsloftet til mellem 250.000 og 350.000 kr., som er i overensstemmelse med Velfærdskommissionens anbefaling i 2006.

### **Vejledning til bæredygtighedsrapportering**

Mange finansielle og ikke-finansielle virksomheder, der er omfattet af det nye EU-direktiv CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive) vil i de kommende år opleve markant øgede administrative byrder i forbindelse med rapportering på

## **Notat**

Dok. nr. FIDA-43901063-694239-v1

---

<sup>2</sup> Finans Danmark, 2022, "Et stigende antal danskere sparer ikke nok op til pension". [https://finansdanmark.dk/media/e1vfun3m/pensionsopsparing-og-restgruppen\\_fi03\\_2022.pdf](https://finansdanmark.dk/media/e1vfun3m/pensionsopsparing-og-restgruppen_fi03_2022.pdf)



bæredygtighedsområdet efter særligt fastlagte standarder kaldet ESRS (European Sustainability Reporting Standards).

Ikke-noterede SMV'er, herunder mange iværksættere, omfattes ikke direkte heraf. Men da de ofte indgår i værdikæder med omfattede virksomheder, har eksterne investorer eller finansiering, vil de alligevel blive mødt med krav om bæredygtighedsoplysninger. EU-Kommissionen ventes derfor at udstede en særskilt ESRS-standard for SMV'er, men den ligger stadig noget ude i fremtiden.

Det efterlader mange danske SMV'er, herunder ikke mindst iværksættere, i en situation med stor usikkerhed om, hvad der ventes af dem af nye oplysninger i den nære fremtid. Derfor er der behov for, at de danske myndigheder kommer med konkret, praktisk og dansk vejledning, så virksomhederne får klarhed og bliver i stand til at levere de krævede oplysninger.

Finans Danmark har i flere år fulgt dette arbejde tæt og i god dialog med de danske myndigheder. Vi vil fortsat bidrage til, at der skabes klarhed og ikke mindst enighed på tværs af myndigheder, investorer, banker og virksomheder om, hvilke oplysninger der skal dokumentere virksomhedernes og deres produkters bæredygtighed.

## Notat

Dok. nr. FIDA-43901063-694239-v1

### **Ekspertgruppe for kvindelige iværksætteres adgang til finansiering**

Kønnet skal ikke stå i vejen for en karriere som iværksætter. Desværre har mere end hver fjerde kvindelige iværksætter oplevet at blive negativt diskrimineret på baggrund af deres køn, f.eks. i en netværksrelation eller ved dialogen med investorer.<sup>3</sup>

Desuden viser en analyse fra Nationalbanken<sup>4</sup>, at kvindelige virksomhedsejere betaler mere i rente end mænd. Nationalbanken peger selv på mulige forklaringer – f.eks. at man har hele sin økonomi samlet i én bank, og at mænd med en samlet stærkere økonomi dermed kan opnå bedre vilkår. Men analysen indikerer, at der kan være en utilsigtet skævvridning i kvindelige virksomhedsejeres adgang til finansiering. Som samfund går vi glip af gode ideer og virksomheder med stort vækstpotentiale, når vi ikke gør brug af hele talentmassen.

---

<sup>3</sup> Dansk Iværksætter Forening, 2022, "Iværksætteranalysen 2022". <https://www.d-i-f.dk/wp-content/uploads/2023/01/Ivaerksaetteranalysen-2.pdf>

<sup>4</sup> Nationalbanken, 2021, "Kvindelige virksomhedsejere betaler mere i rente". [https://www.nationalbanken.dk/da/publikationer/Documents/2021/06/ANA-LYSE\\_Nr.%2017\\_Kvindelige%20virksomhedsejere%20betaler%20mere%20i%20rente.pdf](https://www.nationalbanken.dk/da/publikationer/Documents/2021/06/ANA-LYSE_Nr.%2017_Kvindelige%20virksomhedsejere%20betaler%20mere%20i%20rente.pdf)



Finans Danmark foreslår derfor, at erhvervsministeren nedsætter en ekspertgruppe, der skal undersøge, om kvindelige iværksættere møder barrierer og andre vilkår end mandlige, når det gælder adgang til finansiering og finansielle løsninger i det hele taget – og pege på mulige løsninger på de fundne udfordringer. Ekspertgruppen bør have repræsentanter for både iværksætterne og den finansielle sektor.

## **Notat**

Dok. nr. FIDA-43901063-694239-v1

