



Skatteministeriet

9. september 2014
J.nr. 14-3252305

Til Folketinget – Skatteudvalget

Hermed sendes endeligt svar på spørgsmål nr. 650 af 23. juni 2014 (alm. del). Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Jacob Jensen (V).

Benny Engelbrecht

/ Lise Bo Nielsen



Spørgsmål

Vil ministeren vurdere, hvilke dynamiske effekter samfundet kan forvente, såfremt iværksætterskatten på udbytter fjernes?

Svar

Selskaber kan i dag afhænde unoterede porteføljeaktier uden avancebeskatning, hvorfor investorer, der fx via et holdingselskab medfinansierer etableringen af nye aktiviteter, ikke nødvendigvis selskabsbeskattes af afkastet. Ligeledes kan kædebeskatning af udbytte fra unoterede porteføljeaktier gennem flere selskaber undgås ved direkte personligt ejerskab. Full skattefrihed for selskabsskat af porteføljeaktier indebærer en potentiel meget langvarig skatteudskydelse.

Virkningen af tillige at afskaffe beskatningen af udbytte fra unoterede porteføljeaktier afhænger af, om der er tale om unoterede porteføljeaktier i danske eller i udenlandske selskaber.

Porteføljeaktier i udenlandske unoterede selskaber

En lempelse af beskatningen af udbytter fra unoterede porteføljeaktier i udenlandske selskaber påvirker ikke investeringsniveauet i Danmark og har derfor som udgangspunkt ikke afledte virkninger med effekt for de danske statsfinanser.

Til gengæld medfører den lavere beskatning af udbytter fra udenlandske unoterede porteføljeaktier et højere udbytte efter skat til de investerende danske selskaber og deres ejere. Det vil føre til et tilbageløb på statens indtægter i form af beskatningen af de aktieavancer og –udbytter, som tilfalder danske ejere af de investerende danske selskaber.

Porteføljeaktier i danske unoterede selskaber

Lempes beskatningen af udbytter fra unoterede porteføljeaktier i danske selskaber, vil det betyde, at unoterede danske selskaber vil opleve faldende finansieringsomkostninger, hvilket fører til øgede investeringer, i det omfang den marginale investor er et dansk selskab med en ejerandel på under 10 pct.

Det skyldes, at de selskaber, der foretager porteføljeinvesteringerne, vil skulle have et lavere afkast før skat for at opnå uændret afkast efter skat. De unoterede danske selskaber vil blive i stand til at gennemføre investeringer med et lavere bruttoafkast end i dag, hvorved investeringerne og kapitalapparatet stiger. Afkastet af de øgede investeringer vil føre til en forøgelse af grundlaget for selskabsskatten og dermed statens indtægter.

Øgede investeringer fører til et øget kapitalapparat, og mere kapital pr. medarbejder fører til øget produktivitet og løn. Det vil igen føre til en forøgelse af arbejdsudbuddet, og derigennem en forøgelse af statens indtægter gennem indkomstskat samt moms og afgifter ved forbrug af den forøgede disponible indkomst. Der vil dog være en vis modsatrettet effekt på de offentlige udgifter, såfremt højere produktivitet og dermed højere lønniveau i den private sektor fører til højere offentlige lønninger og overførselsindkomster pga. reguleringsmekanismerne.

I det omfang mindreprovenuet i forbindelse med en ophævelse af udbyttebeskatningen på selskabers unoterede porteføljeaktier finansieres af andre initiativer, vil finansieringen helt eller delvist kunne eliminere de nævnte virkninger af ophævelsen af udbyttebeskatningen.