



Skatteministeriet

25. maj 2016
J.nr. 16-0548917

Til Folketinget – Skatteudvalget

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 425 af 28. april 2016 (alm. del). Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Martin Lidegaard (RV).

Karsten Lauritzen

/ Lise Bo Nielsen



Spørgsmål

Når en iværksætter gennem løbende salg af ejerandele for at sikre finansiering af virksomhedens vækst og udvikling selv kommer under 10 pct. i ejerandele, bliver iværksætteren beskattet fuldt ud af en mulig gevinst ved børsnotering ifølge gældende lovgivning. Vil ministeren oplyse, om en undtagelse af iværksætteren fra denne regel vil være EU-medholdelig? Vil ministeren oplyse, hvor meget en sådan undtagelse koster?

Svar

For aktionærer, der er fysiske personer, gælder, at de er skattepligtige af gevinster på aktier, uanset om der er tale om en unoteret eller børsnoteret aktie, og uanset om ejerskabet er over eller under 10 pct. For en personlig aktionær har det derfor ingen betydning, om ejerandelen kommer under 10 pct., ligesom det er uden betydning for skattepligten, at selskabet børsnoteres.

For aktionærer, der er selskaber, gælder, at de er skattefrie af gevinster på datterselskabs- og koncernselskabsaktier. Dette gælder både unoterede og børsnoterede aktier. Ved datter- og koncernselskabsaktier forstås aktier, hvor aktionæren ejer mindst 10 pct. af kapitalen i selskabet, eller hvor aktionæren har bestemmende indflydelse. Aktionærer, der er selskaber, er skattepligtige af gevinster på børsnoterede porteføljeaktier, dvs. aktier der ikke er datterselskabs- eller koncernselskabsaktier.

Aktionærer, der er selskaber, er derimod skattefrie af gevinster på unoterede porteføljeaktier. For en selskabsaktionær har det derfor betydning, om ejerandelen er over eller under 10 pct., ligesom det har betydning, om aktien er børsnoteret.

Når en aktie overgår fra at være unoteret til at blive børsnoteret, tildeles aktierne en indgangsværdi, således at den børsnoterede aktie ved opgørelsen af en evt. senere gevinst anses for anskaffet til handelsværdien på børsnoteringstidspunktet. Dette sikrer, at den gevinst, der er optjent, mens aktien var unoteret, friholdes for beskatning.

På denne baggrund er spørgsmålet forstået således, at der er tale om en situation, hvor en iværksætter via et selskab ejer mindre end 10 pct. af et selskab, der er blevet børsnoteret. I en sådan situation vil iværksætterens selskab blive skattepligtigt af de realiserede gevinster, der er oparbejdet efter børsnoteringen.

Såfremt visse selskaber, fx iværksætterers holdingselskaber, fritages fra en skattepligt, vil der være tale om statsstøtte.

Selvom der er tale om statsstøtte, vil den kunne være forenelig med EU-retten. Det vil fx være tilfældet, hvis støtteordningen er omfattet af EU's generelle gruppefritagelsesforordning, der giver mulighed for på visse betingelser at give støtte til bestemte formål.

Såfremt en støtteforanstaltning ikke opfylder betingelserne for fritagelse i medfør af gruppefritagelsesreglerne, kan EU-Kommissionen i stedet vælge at foretage en individuel vurdering ud fra en række rammebestemmelser, fx rammebestemmelserne for støtte til

forskning, udvikling og innovation, eller efter de særlige retningslinjer for statsstøtte til fremme af risikofinansieringsinvesteringer.

Støtte, der ydes efter rammebetingelserne eller efter de særlige retningslinjer for støtte til fremme af risikofinansieringsinvesteringer, skal notificeres, inden de kan træde i kraft. Støtte efter den generelle gruppefritagelsesordning skal principielt ikke notificeres, men ordningen bør dog under alle omstændigheder drøftes med EU-Kommissionen, inden den sættes i kraft.

Der vil således under visse omstændigheder kunne være mulighed for, inden for EU-rettens rammer, at give en skattefritagelse til visse investeringer. Det bemærkes i den forbindelse, at der normalt vil være en række EU-retlige krav, der skal opfyldes, bl.a. i forhold til investeringen og det selskab, der modtager statsstøtten. Der vil også normalt være en række administrative betingelser knyttet til en statsstøtteordning, bl.a. vedrørende monitorering og afrapportering.

Det vil være forbundet med et mindreprovenu, såfremt iværksættere via et selskab undtages fra skattepligt af gevinster på baggrund af deres investeringer i børsnoterede selskaber. Størrelsen af mindreprovenuet vil blandt andet afhænge af beholdningen af aktier, samt aktiernes løbende værditilvækst. Det er ikke umiddelbart muligt at afgrænse, hvilke selskaber en sådan undtagelse præcist vil omfatte, og endvidere er det ikke muligt at ud-søge beholdningsværdien af de pågældende selskabers investeringer i børsnoterede aktier. Det er derfor ikke muligt at foretage et underbygget skøn over mindreprovenuet's størrelse. Hvis det imidlertid lægges til grund, at iværksættere, der investerer via et selskab, samlet set opnår en årlig kursgevinst på 200 mio. kr. fra porteføljeinvesteringer, vil det medføre et umiddelbart mindreprovenu på 44 mio. kr. om året, såfremt gevinsterne fritages for beskatning.

Endelig skal det understreges, at den i spørgsmålet nævnte problemstilling som anført alene er relevant for ejere, der vælger at anvende et holdingselskab fremfor at eje aktierne direkte.