



Skatteministeriet

5. marts 2019
J.nr. 2019 - 1451

Til Folketinget – Skatteudvalget

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 259 af 8. februar 2019 (alm. del). Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Andreas Steenberg (RV).

Karsten Lauritzen

/ Merete Godvin Jensen



Spørgsmål

Vil ministeren angive provenutabet for statskassen, hvis iværksætterskatten på udbytter (selskabers skattepligt på udbytte af unoterede porteføljeaktier) reduceres fra de nuværende 15,4 pct. til henholdsvis 12 pct., 8 pct. eller 4 pct.?

Svar

Udbytter fra selskabers porteføljeaktier – det vil sige hvor selskabets ejerandel er mindre end 10 pct. – er delvist skattepligtige, da 70 pct. af udbytterne skal medregnes i selskabets indkomstopgørelse svarende til en effektiv beskatning på 15,4 pct.

Det bemærkes, at en nedsættelse af udbytteskatten på selskabers unoterede porteføljeaktier også vil skulle omfatte den danske kildeskat på udbytter til udenlandske selskaber af hensyn til EU-rettens regler om kapitalens frie bevægelighed. Det gælder uanset hvor disse selskaber er hjemmehørende, og omfatter således også selskaber i tredjelande, forudsat at der er indgået en aftale om udveksling af oplysninger. En reduktion i beskatningen kan derfor også begunstige porteføljeinvestorer i skattelylande, der formelt investerer via gennemstrømningselskaber i andre EU-lande, men hvor udbyttebetalingerne reelt modtages i skattely.

Såfremt den effektive beskatning reduceres fra 15,4 pct. til 4 pct., da skønnes det med betydelig usikkerhed at medføre et mindreprovenu på i størrelsesordenen 200 mio. kr. om året efter tilbageløb og adfærd, *jf. tabel 1*.

Tabel 1. Provenuvirkning ved forskellige skattesatser på udbytter fra selskabers unoterede porteføljeaktier

Mio. kr. (2019 - niveau)	12 pct.	8 pct.	4 pct.
Umiddelbar virkning	-100	-200	-250
Virkning efter tilbageløb	-50	-100	-200
Virkning efter tilbageløb og adfærd	-50	-100	-200

Anm.: Der er taget udgangspunkt i oplysninger om danske selskabers udbytter fra unoterede danske porteføljeaktier, hvor efter det lægges til grund, at der vil være en tilsvarende provenuvirkning fra nedsættelsen af den danske skat på udbytter til udenlandske investorer.

Kilde: Skatteministeriet.

En reduktion af udbyttebeskatningen vil ikke nødvendigvis lempe den samlede beskatning af de udenlandske investorer, men blot øge den andel af skatten som tilfalder udlandet, idet udenlandske stater i mindre grad vil skulle lempe for dansk skat. En del af det danske mindreprovenu vil derfor have karakter af en overførsel fra den danske statskasse til udenlandske statskasser, hvilket reducerer den danske nationalindkomst. På den baggrund vurderes en nedsættelse af udbyttekildeskatten for de udenlandske selskaber ikke at påvirke investeringsomfanget i danske selskaber, såfremt disse selskaber ellers er skattepligtige af udbytterne i deres hjemlande.

En lempelse af udbyttebeskatningen af selskabsaktionærers unoterede porteføljeaktier vil gøre det mindre attraktivt at børsnotere aktier i Danmark og øge incitamentet til afnotering (evt. blot af en delmængde af de samlede aktier i selskabet). En yderligere skattemæssig begunstiggelse af investeringer i unoterede aktier kan dermed indebære en risiko for, at provenuet fra beskatningen af afkast fra noterede aktier udhules.

Lempelsen vil endvidere forvride selskabernes porteføljebeslutning, så de i højere grad investerer i unoterede aktier på bekostning af noterede selskaber, som har valgt at udbyde deres aktier til den brede offentlighed ved en børsnotering.

Mindreprovenuet kan blive markant større end angivet i tabel 1, i det omfang den øgede forskelsbehandling mellem beskatningen af noterede og unoterede aktier medfører en udhuling af provenuet fra noterede aktier. Herudover kan der forekomme et mindreprovenu som følge af, at nogle personer vil vælge at investere via et selskab med henblik på at opnå en skatteudskydelse.

Samlet set vurderes det på den baggrund, at adfærdsvirkningen vil være negativ, om end den ikke umiddelbart lader sig kvantificere nærmere, og derfor heller ikke er indregnet ovenfor.