



## Skatteministeriet

21. oktober 2019  
J.nr. 2019 - 8955

Til Folketinget – Skatteudvalget

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 105 af 25. september 2019 (alm. del). Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Rune Lund (EL).

Morten Bødskov

/ Lise Bo Nielsen



## Spørgsmål

Ministeren bedes redegøre for de nuværende udfordringer med at foretage en løbende værdiansættelse af unoterede virksomheder, og hvilke initiativer der er nødvendige for at kunne indsamle officielle data om unoterede aktiers værdi.

## Svar

Værdiansættelse af unoterede virksomheder er udfordrende, idet aktierne typisk ikke om sættes særligt ofte. Der foreligger således sjældent et salg til en uafhængig køber, hvor købesummen må anses for at repræsentere et udtryk for virksomhedens værdi, således som det fx vil være tilfældet ved børsnoterede virksomheder. Værdien af en unoteret virksomhed kan heller ikke umiddelbart udledes af de nøgletal, som fremgår af virksomhedens årsregnskab.

Såfremt der måtte være behov for at kende værdien af en unoteret virksomhed, vil den ofte skulle fastsættes skønsmæssigt på baggrund af enten skønnede fremtidige resultater eller historiske data. Det gælder i situationer med overdragelse af unoterede aktier mellem nærtstående parter, fx i forbindelse med generationsskifte i familieejede virksomheder, hvor virksomhedens værdi ofte vil skulle danne grundlag for beregning af aktieavance og bo- eller gaveafgift. I denne situation anvendes forskellige beregningsmetoder til at fastsætte værdien af aktierne, jf. også svar på SAU alm. del – spm. 106 (2018-19, 2. samling).

Som det også fremgår af svaret på spm. 106, så vil værdiansættelsen i mange tilfælde kunne foretages ud fra skematiske retningslinjer i de såkaldte aktie- og goodwillcirkulærer, hvor opgørelsen foretages på grundlag af de seneste års regnskabsoplysninger om bl.a. virksomhedens resultat. Men en sådan værdiansættelse vil ikke nødvendigvis kunne anvendes for mere komplekse virksomheder. Erfaringerne med fastsættelse af en generel skematisk regel til brug for værdiansættelse af unoterede aktier viser desuden, at skematiske regler i mange tilfælde kan indebære, at værdiansættelsen afviger betydeligt fra den reelle værdi. Det er også baggrunden for, at reglerne om den såkaldte formueskattekurs blev ophævet i 2015.

Et generelt krav om, at aktionærer, der ejer unoterede aktier, hvert år selv skal angive den skønnede værdi af de unoterede aktier, som aktionæren ejer, vil kunne være særdeles omfattende og byrdefuldt. Hertil kommer, at der kan være flere aktionærer i det samme selskab, der ikke nødvendigvis værdiansætter aktien ens. Der vil således ofte kunne være behov for bistand fra virksomheden selv. Det vil være en administrativt tung opgave for aktionærerne og virksomhederne at foretage denne værdiansættelse hvert år. Hertil kommer, at det også for Skatteforvaltningen vil være ressourcekrævende at kontrollere disse opgørelser.

Som det fremgår af svaret på SAU alm. del – spm. 106 (2018-19, 2. samling), så vil der også kunne være tale om, at selskabet er hjemmehørende i udlandet, mens aktionæren er fuldt eller begrænset skattepligtig til Danmark. Dvs. at aktionæren skal kende værdien af det udenlandske selskab. Dette vil yderligere vanskeliggøre opgørelse og kontrol.