



Skatteministeriet

21. februar 2020
J.nr. 2020 - 1618

Til Folketinget – Skatteudvalget

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 231 af 31. januar 2020 (alm. del). Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Rune Lund (EL).

Morten Bødskov

/ Merete Godvin Jensen



Spørgsmål

Ministeren bedes redegøre for, hvad den samfundsøkonomiske begrundelse er for, at avancer for skattefrie porteføljeaktier skal være skattefrie, mens indkomst fra udbyttebetalinger fra skattefri porteføljeaktier beskattes med 70 pct. af udbyttebetalingens værdi svarende til ca. 15 pct. i skattesats.

Svar

Efter gældende regler er selskabers avancer fra unoterede porteføljeaktier (ejerskab under 10 pct.) skattefrie, mens udbytter fra disse aktier beskattes med 15,4 pct.

Beskatning af afkastet (udbytter og avancer) fra selskabers unoterede portefølje aktier er generelt forbundet med et samfundsøkonomisk tab, fordi det reducerer incitamentet til at investere i unoterede virksomheder. Det kan bl.a. gøre det vanskeligere for disse virksomheder at rejse risikovillig egenkapital. Hvis beskatningen af avancer forhøjes til samme niveau som beskatningen af udbytter, vil det således medføre et samfundsøkonomisk tab.

I forhold til den asymmetriske beskatning af henholdsvis avancer og udbytter vurderes de samfundsøkonomiske konsekvenser isoleret set at være relativt begrænsede. Hvorvidt en virksomhed vælger at udbetale sit overskud som udbytte eller vælger at geninvestere det i virksomheden beslutes af ejerne. Hvis pengene geninvesteres i virksomheden, vil det forøge dennes egenkapital og medføre en stigning i virksomhedens handelsværdi. For et unoteret aktieselskab betyder det, at aktierne stiger i værdi og ejerne opnår en avance. Når der ses bort fra beskatningen, vil ejerne som udgangspunkt opnå samme stigning i deres formue, som hvis overskuddet var blevet udbetalt til dem direkte som udbytte.

Udbytter og avancer er således i vidt omfang udtryk for to forskellige måder at disponere over det samme afkast. Der er derfor med det udgangspunkt ikke en samfundsøkonomisk begrundelse for, at udbytter og avancer på unoterede porteføljeaktier beskattes forskelligt.

En værdistigning på unoterede aktier vil dog typisk ikke medføre samme stigning i ejernes likviditet som en udbetaling af udbytte, da det kan være forbundet med vanskeligheder at finde en køber til de unoterede aktier. Heri ligger også, at ejerne ville kunne være afhængige af anden likviditet for at kunne betale en evt. avanceskat på deres unoterede porteføljeaktier.