



Skatteministeriet

25. november 2019
J.nr. 2019 - 10206

Til Folketinget – Skatteudvalget

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 70 af 31. oktober 2019 (alm. del). Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Rasmus Jarlov (KF).

Morten Bødskov

/ Merete Godvin Jensen



Spørgsmål

Ministeren bedes kommentere på, at De Økonomiske Vismænd i rapporten Produktivitet 2017 skriver, at lavere skat på generationsskifte "[...] i princippet kan udgøre et argument for, at en lavere skat ved familieoverdragelse er effektivitets- og produktivitetsforbedrende", herunder om ministeren kender til, at der skulle være foretaget beregninger af disse effekter, eller om ministeren har i sinde at iværksætte beregninger af disse effekter.

Svar

I De Økonomiske Råds rapport *Produktivitet 2017* omtales den nedsættelse af bo- og gaveafgiften ved overdragelse af erhvervsvirksomheder fra 15 til 5 pct., som et flertal i folketinget bestående af DF, V, LA og K gennemførte i 2017.

De Økonomiske Råd indleder med at kommentere på de mulige negative samfundsøkonomiske effekter ved den reducerede afgift. Rådet fremhæver således, at afgiftsnedsættelsen *"kan reducere produktiviteten eksempelvis ved at virksomhederne ikke anvender de mest effektive ledelses- og ejerformer."*

Herefter redegør De Økonomiske Råd for, at afgiftsnedsættelsen mindsker et likviditetsdræn, hvis kapitalmarkederne ikke fungerer og arvingerne derfor ikke har mulighed for at lånefinansiere skattebetalingen. Det er denne effekt, som det udvalgte citat i spørgsmålet henviser til.

Konkret skriver De Økonomiske Råd: *"Såfremt kapitalmarkederne ikke fungerer hensigtsmæssigt, og det ikke er muligt at lånefinansiere skattebetalingen, kan en lavere arveafgift være gavnlig som følge af en styrket likviditet på tidspunktet for virksomhedsoverdragelsen. Dermed kan frasalgs af vigtige aktiver eller i værste fald lukning af ellers sunde virksomheder undgås. Der kan desuden være en positiv indvirkning på virksomhedernes investeringsniveau. Dette kan i princippet udgøre et argument for, at en lavere skat ved familieoverdragelse er effektivitets- og produktivitetsforbedrende."*

Jeg er helt enig i, at der kan være tale om en likviditetsbelastning, særligt i de situationer, hvor fx en arving ikke har mulighed for at lånefinansiere skattebetalingen. Det er netop grunden til, at regeringen foreslår, at der parallelt med en tilbagerulning af afgiftslempelsen indføres et retskrav på henstand, så afgiften kan betales gradvist over en periode på 30 år.

Denne del af regeringens forslag er helt i tråd med De Økonomiske Råds anbefalinger. I umiddelbar forlængelse af ovenstående citat står således: *"Der er imidlertid også andre måder at forsøge at undgå et sådant likviditetsdræn. Eksempelvis kan mulighederne for afdrags- eller indefrysningensordninger udvides. En sådan løsning er en mere direkte måde at håndtere likviditetsproblemet på, og samtidig vil en sådan løsning ikke forvride beslutningen om generationsskifte."*

Skatteministeriet er ikke bekendt med studier, der direkte undersøger sammenhængen mellem *skatten* ved familieoverdragelse og den efterfølgende udvikling i virksomhedernes resultater. Der er ingen aktuelle planer om at gennemføre et sådan studie i Skatteministeriet, da det vil kræve, at der igangsættes et egentligt forskningsprojekt.

Der er dog gennemført et studie, der belyser effekterne af at vælge et generationsskifte inden for familien frem for fx et salg til eksterne. I artiklen *Inside the family firm: The role of families in succession decisions and performance*, The Quarterly Journal of Economics (maj 2007) viser Bennedsen m.fl., at succession inden for familien af den daglige ledelse reducerer afkastet i virksomheden med over fire pct.-point i en treårig periode efter overdragelsen. Dette resultat gælder specielt i store virksomheder, brancher med høj vækst, og i virksomheder med intensiv anvendelse af højtuddannet arbejdskraft. Studiet bygger på dansk data.

I den nævnte undersøgelse ses der ikke eksplicit på betydningen af skattereglerne. Men det mønster, der kan konstateres i data – lavere afkast i årene efter overdragelse inden for familien sammenholdt med sammenlignelige virksomheder – er konsistent med, at skatteregler, der begunstiger en bestemt ejerkreds frem for andre, alt andet lige vil medføre tendens til ringere resultater før skat i de berørte virksomheder.