



Skatteministeriet

11. marts 2021
J.nr. 2021 - 2203

Til Folketinget – Skatteudvalget

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 308 af 19. februar 2021 (alm. del). Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Rune Lund (EL).

Morten Bødskov

/ Merete Godvin Jensen



Spørgsmål

Vil ministeren oplyse provenuvirkningen ved at fjerne de særlige skatteregler for såkaldt skattefrie porteføljeaktier? Ministeren bedes redegøre for provenuet ved to modeller; 1) både udbytter og avancer fra skattefrie porteføljeaktier beskattes som almindelige aktiers udbytter og avancer og 2) en harmonisering, hvor udbytter fortsat beskattes lempeligt, men hvor avancerne ikke længere er skattefrie og i stedet i lighed med udbytterne beskattes med 70 pct. af indtægterne. Provenuet bedes opgjort i umiddelbar virkning, efter tilbageløb og efter tilbageløb og adfærd. Dette bedes opgjort for alle årene 2021-2025 og i varig virkning. Der bedes her anvendt 2021-niveau og faste 2021-priser. Ministeren bedes også opgøre virkningen på råderummet i 2021-priser.

Svar

Ved porteføljeaktier menes aktier, hvor aktionæren ejer mindre end 10 pct. Danske selskaber er efter gældende regler fuldt skattepligtige af udbytter og avancer fra disse aktier, når de er optaget til handel på et reguleret marked.

Hvis der derimod er tale om unoterede aktier er selskabsaktionærer skattefrie af avancer, mens udbytter kun skal medregnes med 70 pct. i den skattepligtige indkomst. Beskatningen af selskabers unoterede porteføljeaktier er således mere lempelig end de almindelige beskatningsregler for selskaber og der er derfor tale om såkaldte skatteudgifter. I nedenstående provenuvurdering er taget udgangspunkt i besvarelsen af alm. del spørgsmål 368 til Skatteudvalget af 22. april 2020. Der foreligger ikke et nyt beregningsgrundlag og i nedenstående er derfor alene opregnet til 2021-niveau med BNP. Det bemærkes, at vurderingen er forbundet med betydelig usikkerhed.

En stramning af beskatningen af selskabers unoterede porteføljeaktier, således at både avancer og udbytter beskattes fuldt ud, skønnes at medføre et umiddelbart merprovenu på ca. 1,2 mia. kr. årligt, hvilket svarer til ca. 1,0 mia. kr. efter tilbageløb *jf. tabel 1*. Hvis reglerne ændres, så avancer ligesom udbytter beskattes med 70 pct. af indtægterne, skønnes det at medføre et umiddelbart merprovenu på ca. 0,7 mia. kr. årligt, hvilket svarer til ca. 0,6 mia. kr. efter tilbageløb.

Tabel 1. Merprovenu ved strammere beskatning af selskabers porteføljeaktier

mia. kr. 2021-niveau	2021	2022	2023	2024	2025	Varigt
A) Fuld beskatning af selskabers porteføljeaktier						
Umiddelbart merprovenu	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2
Merprovenu efter tilbageløb	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0
A) Beskatning af selskabers porteføljeaktier med 70 pct. af indkomsten						
Umiddelbart merprovenu	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7
Merprovenu efter tilbageløb	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6

Anm.: Det skønnes, at 75 pct. af de unoterede porteføljeaktier i sidste ende er ejet af personer skattepligtige i Danmark, mens 25 pct. er ejet af skattepligtige i udlandet. For de dansk ejede antages tilbageløbet at udgøre 23 pct., mens tilbageløbet for udenlandske ejere antages at være 0 pct.

Kilde: Skatteministeriet

Der foreligger ikke umiddelbart et grundlag, der muliggør en kvantitativ vurdering af adfærdseffekterne. En stramning af beskatningen af danske selskabsinvestorer må dog umiddelbart forventes at føre til øget udenlandsk ejerskab af de større unoterede virksomheder, der har adgang til de internationale kapitalmarkeder. Dette vil trække i retning af at reducere ovenstående merprovenu. I det omfang de nuværende regler har bidraget til lettere adgang til egenkapital for bl.a. iværksættervirksomheder må en stramning af beskatningen endvidere forventes at være forbundet med et reduceret investeringsomfang i denne type virksomheder.