



3. marts 2022
J.nr. 2022 - 817

Til Folketinget – Skatteudvalget

Hermed sendes endeligt svar på spørgsmål nr. 260 af 19. januar 2022 (alm. del). Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Mona Juul (KF).

Jeppe Bruus

/ Søren Schou

Spørgsmål

Der er i Danmark relativt få børsnoteringer af iværksættervirksomheder, og danske iværksættere vælger ofte at blive noteret i Sverige. Dette kan hænge sammen med reglerne for aktiebeskatning, herunder lager- vs. realisationsprincip, grænsen for investorfradrag, forskellen mellem fradrag mellem tab på noterede og unoterede aktier, grænserne for aktiesparekonti m.v. Vil ministeren på den baggrund redegøre for forskellene mellem danske og henholdsvis svenske, norske, tyske og hollandske regler for aktiebeskatning? Såfremt Skatteministeriet har kendskab til, at andre sammenlignelige lande har relevante regler at inddrage i sammenligningen, bedes disse ligeledes inddraget i besvarelsen. Spørgsmålet stilles med henblik på en teknisk gennemgang i marts/april.

Svar

En overordnet oversigt over reglerne i henholdsvis Danmark, Sverige, Norge, Tyskland og Nederlandene¹ for beskatning af aktieavancer er gengivet nedenfor.

Tabel 1. Oversigt over aktieavancebeskatningsregler

Danmark	
Selskaber	Personer
Der er skattefrihed (gevinst og tab skal ikke medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst) for følgende aktietyper: 1) <i>Datterselskabsaktier</i>, dvs. aktier, hvor aktionærsselskabet (moderselskabet) ejer mindst 10 pct. af aktiekapitalen. 2) <i>Koncernselskabsaktier</i>, dvs. aktier, hvor aktionærsselskabet og det selskab, der ejes aktier i, er eller kan sambeskattes. Dette krav vil være opfyldt, hvis aktionærsselskabet har bestemmende indflydelse. Det vil sige, hvor aktionærsselskabet ejer mere end 50 pct. af stemmerne. 3) <i>Skattefri porteføljeaktier</i>, dvs. aktier, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet (unoterede aktier), hvor aktionærsselskabet ejer mindre end 10 pct. af aktiekapitalen i porteføljeselskabet. Det er yderligere en betingelse, at værdien af porteføljeselskabets beholdning af noterede aktier ikke overstiger 85 pct. af porteføljeselskabets egenkapital. Gevinst og tab på <i>skattepligtige porteføljeaktier</i> skal medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Selskabsindkomst beskattes med 22 pct. Skattepligtige porteføljeaktier er: 1) Aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet (noterede aktier), hvor aktionærsselskabet ejer mindre end 10 pct. af aktiekapitalen i	Gevinst og tab medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Gevinst og tab skal medregnes ved opgørelse af aktieindkomsten. Aktieindkomst beskattes med 27 pct. op til 57.200 (2022-niveau) og med 42 pct. af aktieindkomst derover. Tab på aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked (noterede aktier), er undergivet en kildeartsbegrænsning, idet tab alene kan fradrages i gevinster og udbytter vedrørende noterede aktier. Personer kan investere i aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet, via en <i>aktiesparekonto</i>. Årets afkast beskattes efter lagerprincippet med en sats på 17 pct. Et negativt afkast (tab) kan alene fremføres til fradrag i et senere positivt afkast. Adgang til at foretage indskud på kontoen er begrænset af et loft. Der kan således kun foretages indskud på kontoen, frem til den samlede værdi på kontoen udgør 103.500 kr. (2022-niveau).

¹) Oversigten over reglerne i Sverige, Norge, Tyskland og Nederlandene er baseret på oplysninger fra IBFD International Bureau of Fiscal Documentation.

porteføljeselskabet. Gevinst og tab skal opgøres efter lagerprincippet.

2) Aktier, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet (unoterede aktier), hvor aktionærselskabet ejer mindre end 10 pct. af aktiekapitalen i porteføljeselskabet, og hvor aktierne ikke opfylder definitionen af skattefri porteføljeaktier. Som udgangspunkt skal gevinst og tab opgøres efter lagerprincippet. Der er dog adgang til at vælge en opgørelse efter realisationsprincippet. I så fald er adgangen til tabsfradrag kildeartsbegrænset, idet tab alene kan fradrages i gevinster på realisationsbeskattede aktier.

Sverige	
Selskaber	Personer
Der er skattefrihed (gevinst og tab skal ikke medregnes ved indkomstopgørelsen) for følgende aktietyper: 1) Unoterede aktier 2) Noterede aktier (datterselskabsaktier), der på afståelsestidspunktet har været ejet i mindst 1 år, og hvor aktionærselskabet ejer mindst 10 pct. af stemmerne. Gevinst og tab på noterede <i>porteføljeaktier</i> skal medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst og beskattes med 20,6 pct.	Gevinst og tab medregnes ved opgørelse af kapitalindkomsten, der beskattes med 30 pct. Gevinster på noterede aktier skal medregnes fuldt ud. Tab på noterede aktier er kildeartsbegrænsede, idet de alene kan fradrages i gevinster på noterede aktier. For unoterede aktier medregnes 5/6 af gevinsten. Tab på unoterede aktier er kildeartsbegrænsede, idet de alene kan fradrages i gevinster på unoterede aktier. 70 pct. af tab, der ikke kan fradrages i aktiegevinster, kan fradrages i anden kapitalindkomst. Der gælder særlige regler for <i>hovedaktionærer</i> (aktive ejere) i unoterede selskaber. Der opgøres årligt et såkaldt grænsebeløb (SEK 183,700 (for 2021)). Hvor gevinsten svarer til grænsebeløbet, beskattes 2/3 som kapitalindkomst, mens 1/3 er skattefri. I det omfang gevinsten overstiger grænsebeløbet, beskattes denne del, som udgangspunkt som lønindkomst. Personer kan investere i aktier via en <i>investeringssparkonto</i> . Der opgøres årligt en skønnet indkomst, beregnet som 1,25 pct. (2021) af summen af en række nærmere fastlagte beløb. Den skønnede indkomst medregnes i kapitalindkomsten og beskattes med 30 pct.

Norge	
Selskaber	Personer
Der er skattefrihed (gevinst og tab skal ikke medregnes ved indkomstopgørelsen).	Gevinst og tab medregnes ved opgørelse af den skattepligtige indkomst og beskattes med 22 pct. Personer er tildelt et særligt "skjermingsfradrag". Formålet er at begrænse dobbeltbeskatningen ved investering i aktier. Skjermingsfradraget opgøres pr. aktie og opgøres som anskaffelsessummen gange en rentesats, der afspejler efter skat afkastet ved en risikofri investering. Det opgjorte fradragsbeløb kan efter særligt fastsatte regler bidrage til en nedsættelse af modtagne skattepligtige udbytter. Hvor der ved salg af aktien fortsat henstår et uudnyttet nedsættelsesbeløb, kan det anvendes til at nedsætte en opgjort gevinst.

Personer formuebeskattes, og aktier indgår i beskatningsgrundlaget. Der betales en formueskat på 0,15 pct. af formuer over ca. 1,5 mio. NOK.

Tyskland

Selskaber

Der er som udgangspunkt skattefrihed (gevinst og tab skal ikke medregnes ved indkomstopgørelsen), idet 5 pct. af en gevinst dog skal medregnes i den skattepligtige indkomst, som beskattes med 15 pct. (15,83 pct., når inklusive 5,5 pct. genforeningsskat).

Personer

Gevinst og tab skal indgå i en særligt opgjort indkomst, der beskattes med 25 pct. (26,375 pct., når inklusiv 5,5 pct. genforeningsskat).

Personer med en væsentlig ejerandel skal medregne 60 pct. af gevinst og tab til den almindelige indkomst.

Nederlandene

Selskaber

Ved en ejerandel på mindst 5 pct. er der skattefrihed (gevinst og tab skal ikke medregnes ved indkomstopgørelsen).

Ved en ejerandel under 5 pct. skal gevinst og tab medregnes ved indkomstopgørelsen. Selskabsindkomst op til EUR 245,000 beskattes med 15 pct., mens indkomst over EUR 245,000 beskattes med 25 pct.

Personer

Ved en ejerandel på mindst 5 pct., skal gevinst og tab henregnes til en i særlig indkomst, der beskattes med 26,9 pct.