

Skattefritagelse for avancer på selskabers unoterede porteføljeaktier

Beskrivelse

Selskaber, som ejer porteføljeaktier, betaler en lavere skat af afkastet, hvis der er tale om aktier i unoterede selskaber, end hvis aktierne handles på en børs. Selskabernes avancer fra unoterede aktier er således helt fritaget for beskatning, mens selskabers øvrige finansielle indkomster, herunder fra noterede porteføljeaktier indgår i den almindelige skattepligtige indkomst.

Erhvervsstøtten består i, at selskaber opnår en særlig lempelig beskatning af indkomst fra unoterede porteføljeaktier sammenlignet med anden finansiel indkomst. Ordningen kan ligeledes anses som indirekte erhvervsstøtte til de virksomheder, der er organiseret som unoterede aktieselskaber, og dermed potentielt kan opnå lettere adgang til finansiering som følge af ordningen.

Formålet med ordningen er at øge selskabernes tilskyndelse til at investere i unoterede porteføljeaktier og dermed at gøre det lettere at tiltrække risikovillig kapital for de virksomheder, der drives i selskabsform som et unoteret aktieselskab. Skattefritagelsen for avancer på selskabers unoterede porteføljeaktier har eksisteret i sin nuværende form siden 2013.

Regler

Selskaber er fritaget for beskatning af avancer fra unoterede porteføljeaktier – dvs. når et selskab ejer mindre end 10 pct. af aktierne i et andet selskab – hvorimod avancer fra noterede porteføljeaktier indgår i den almindelige skattepligtige indkomst. For selskabers unoterede porteføljeaktier er avancerne således skattefrie, mens avancer fra noterede porteføljeaktier beskattes med 22 pct. Skatteudgiften følger af aktieavancebeskatningslovens § 4 C.

Provenuberegningen

Skatteudgiften (umiddelbar provenuvirkning)

Der foreligger ikke et datagrundlag, som giver et fyldestgørende billede af selskabernes indkomst fra unoterede porteføljeaktier eller en aktuel beholdningsværdi af de pågældende aktier opgjort til markedspriser. Derfor udledes en beholdningsværdi af selskabernes unoterede porteføljeaktier på baggrund af oplysninger fra Skattestyrelsen over størrelsen på de indeholdte udbytterskatter hidrørende fra danske selskabers danske unoterede porteføljeaktier. Det fremgår af perioden 2014-21, at udlodningerne i gns. har udgjort knap 0,1 pct. af BNP, svarende til godt 2.300 mio. kr. om året (2023-niveau). Hvis det lægges til grund, at aktierne genererer et afkast på 7 pct. p.a., hvoraf 2/7 udloddes i udbytte, kan selskabernes samlede beholdningsværdi af danske unoterede porteføljeaktier opgøres til godt 115 mia. kr., *jf. tabel 1*.

Skattefritagelsen af avancer vedrører også selskabernes investeringer i udenlandske porteføljeaktier. Det lægges i beregningerne til grund, at danske selskabers beholdning af udenlandske unoterede porteføljeaktier udgør 10 pct. af beholdningen af danske aktier, og at de opnår tilsvarende avancer herfra.

Danske selskabers samlede beholdningsværdi af unoterede porteføljeaktier er således implicit opgjort til ca. 130 mia. kr. i 2023. Den samlede årlige avance udgør herved ca. 6,5 mia. kr., og selskabsskatten heraf bliver ca. 1,4 mia. kr. (2023-niveau).

Skønnet er behæftet med betydelig usikkerhed.

Tilbageløb og adfærd

Tilbageløbet er forudsat at udgøre 35 pct., hvilket reflekterer en forudsat fordeling af de bagvedliggende danske ejere. Der er ikke indregnet en adfærdsvirkning i provenuvirkningen. Det skyldes, at ordningen vurderes at medføre positive såvel som negative adfærdsvirkninger, og at der ikke vurderes at være faglige holdepunkter for at skønne over den samlede adfærdsvirkningen af ordningerne.

Ordningen skønnes at medføre et umiddelbart mindreprovenu på ca. 1,4 mia. kr. om året og et mindreprovenu efter tilbageløb og adfærd på ca. 0,9 mia. kr. (2023-niveau).

Tabel 1 Provenuvirkning af Skattefritagelse for avancer på selskabers unoterede porteføljeaktier, 2030				
	beskrivelse	kilde / formel	resultat	enhed
Oplysninger				
[1]	Bruttoudlodninger som andel af BNP	SKM	0,08	Pct.
[2]	BNP - 2023	ØR – Aug22	2.774.300	Mio. kr.
[3]	Selskabers bruttoudbytter fra unoterede danske porteføljeaktier	[1]*[2]	2.350	Mio. kr.
[4]	Afkast p.a.	SKM	7	Pct.
[5]	Heraf udbytter	SKM	29	Pct.
[6]	Beholdningsværdi af selskabers danske unoterede porteføljeaktier	[3]/([4]*[5])	117.400	Mio. kr.
[7]	Beholdningsværdi af selskabers udenlandske unoterede porteføljeaktier	[6] * 10 pct.	11.750	Mio. kr.
[8]	Beholdningsværdi af selskabers samlede unoterede porteføljeaktier	[6]+[7]	129.150	Mio. kr.
[9]	Selskabers avancer fra unoterede porteføljepartier, p.a.	[8]*(1-[5])*[4]	6.420	Mio. kr.
[10]	Selskabsskattesats	SKM	22	Pct.
[11]	Tilbageløb	SKM	35	Pct.
Umiddelbart mindreprovenu				
[12]	Umiddelbart mindreprovenu	[9]*[10]	1.400	Mio. kr.
Mindreprovenu efter tilbageløb				
[13]	Tilbageløb	[12]*[11]	500	Mio. kr.
[14]	Mindreprovenu efter tilbageløb	[12]-[13]	900	Mio. kr.
Mindreprovenu efter tilbageløb og adfærd				
[15]	Selvfinansieringsgrad	SKM	-	Pct.
[16]	Mindreprovenu efter tilbageløb og adfærd	[14]-[12]*[15]	900	Mio. kr.

Anm.: De nominelle størrelser i tabellen er opgjort i 2023-niveau og afrundet til nærmeste 50 mio. kr.

Arbejdsudbud

Der vurderes ikke at være faglige holdepunkter for at beregne en virkning på arbejdsudbuddet.

Samfundsøkonomi

Der vurderes ikke at være faglige holdepunkter for at beregne en samfundsøkonomisk virkning.

Table 2. Samfundsøkonomisk virkning af Skattefritagelse for avancer på selskabers noterede porteføljeaktier, 2030

Afskaffelse (faktorpriser)						
Mio. kr. (2023-niveau)	Skattefritagelse for avancer på selskabers noterede porteføljeaktier		Lumpsum-skat eller -overførsel		Forskel	
	Staten	Borgere	Staten	Borgere	Staten	Borgere
	[1]	[2]	[3]	[4]	[5]=[1]-[3]	[6]=[2]-[4]
Umiddelbar virkning	1.400	-1.400	1.400	-1.400	0	
Tilbageløb	-500		-500		0	
Adfærd ekskl. AU	-		-		-	
I alt ekskl. AU	900	-1.400	900	-1.400	0	
Arbejdsudbud	-		-		-	
I alt	900	-1.400	900	-1.400	0	

Omregning til samfundsøkonomisk virkning ved ordningen (forbrugerpriser)			
Mio. kr. (2023-niveau)	Faktorpriser	Forbrugerpriser	Pr. støttekrone
	[7]=-[5] ¹⁾	[8]=[7]/(1-0,21)	[9]=[8]/[1]
Samfundsøkonomisk virkning	0,0	0,0	0,0

1) Af beregningstekniske grunde er den samfundsøkonomiske virkning i søjle (6) opgjort for en afskaffelse af ordningen, mens søjle (8)-(10) viser den samfundsøkonomiske virkning ved at have ordningen. Derfor skifter fortegnet fra den øverste del af tabellen til den nederste del.

I tabellen kan afrundinger medføre, at tallene ikke summerer til totalen.

Kilde: Skatteministeriet