



Skatteministeriet

1. november 2023
J.nr. 2023 - 7660

Til Folketinget – Skatteudvalget

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 1 af 4. oktober 2023 (alm. del). Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Dennis Flydtkjær (DD).

Jeppe Bruus

/ Lasse Bank

Spørgsmål

Vil ministeren oplyse provenukonsekvenserne (umiddelbart samt efter tilbageløb og adfærd) ved at ændre på beskatningen af selskabers afkast fra noterede porteføljeaktier, således at afkastet kun indgår med 70 pct. i den skattepligtige indkomst, dvs. tilsvarende reglerne for udbytte fra unoterede porteføljeaktier? Det forudsættes, at der ikke ændres på, at afkastet beskattes efter lagerprincippet.

Svar

Selskaber er som udgangspunkt skattepligtige af indkomst fra porteføljeaktier – dvs. aktier, hvor selskabet ejer mindre end 10 pct. af aktierne i et andet selskab. Ejer et selskab 10 pct. eller mere af aktierne i et andet selskab, er der tale om datterselskabsaktier. Selskabers gevinst eller tab på datterselskabsaktier medregnes ikke ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst og er derfor skattefrie.

Hvis porteføljeaktierne er noteret på en børs eller en anden handelsplatform, indgår indkomsten i den almindelige selskabsskattepligtige indkomst, hvormed avancer og udbytte beskattes med 22 pct. Indkomsten opgøres efter lagerprincippet. Det indebærer, at der årligt forekommer beskatning af gevinster og tab, uanset om selskabet har solgt aktierne eller ej.

Selskaber betaler derimod en lavere skat, hvis der er tale om unoterede porteføljeaktier, som ikke er optaget til handel på en børs eller anden handelsplatform. Avancer fra unoterede porteføljeaktier er således helt fritaget for beskatning, dvs. selskaber betaler ikke skat af kursgevinster, ligesom de ikke har fradrag for tab. Udbytter fra unoterede porteføljeaktier skal medregnes med 70 pct. ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, svarende til en effektiv skattesats på 15,4 pct.

Det skønnes at medføre et årligt mindreprovenu på ca. 3,8 mia. kr. efter tilbageløb og adfærd, jf. tabel 1, hvis beskatningen af selskabers noterede porteføljeaktier lempes, svarende til den der gælder for selskabers unoterede porteføljeaktier. Det vil sige, at avancer fritages for beskatning, mens udbytter alene skal medregnes med 70 pct. i den skattepligtige indkomst.

Tabel 1. Mindreprovenu ved 70 pct. medregning af indkomst fra udbytte og skattefritagelse fra avancer af selskabers noterede porteføljeaktier

Mia. kr. (2024-niveau)	Årligt
Umiddelbar virkning	5,0
Virkning efter tilbageløb	4,3
Virkning efter tilbageløb og adfærd	3,8

Anm.: Skønnet er behæftet med betydelig usikkerhed, da det afhænger af de konkrete investeringer og opkrævet afkast for det pågældende år. Der er beregningsteknisk lagt til grund, at selskabernes investeringer i noterede porteføljeaktier udgør en konstant andel af BNP, og at der opnås en konstant avance på 7 pct. p.a. Det er yderligere lagt til grund, at tilbageløb og adfærd udgør hhv. 15 pct. og 10 pct. af den umiddelbare virkning, svarende til de almindelige regneprincipper ved ændringer i selskabsskatten (eksklusive overskudsflytning).

Kilde: Skatteministeriet.

Hvis det lægges til grund, at der fremover skal medregnes 70 pct. af både selskabers udbytter og avancer fra noterede porteføljeaktier, da skønnes det at medføre et umiddelbart mindreprovenu på i størrelsesordenen 1,5 mia. kr. om året, svarende til ca. 1,1 mia. kr. efter tilbageløb og adfærd.