



SKATTEMINISTERIET

J.nr. 2008-418-0079

Dato: 19. december 2008

Til

Folketinget - Skatteudvalget

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 92 af 21. november 2008. Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Frank Aaen (EL).

(Alm. del).

Kristian Jensen

/Lise Bo Nielsen

Spørgsmål 92: Hvad er provenuet, hvis der genindføres én omsætningsafgift på aktier, der skal have samme størrelse, som den havde før den blev afskaffet. Og hvad er provenuet, hvis en sådan omsætningsafgift fordobles og henholdsvis udvides til at omfatte alle handler med værdipapirer?

Svar: Den tidligere aktieomsætningsafgift blev pålagt ved salg eller bytte af danske og udenlandske aktier, investeringsforeningsbeviser og lignende papirer, hvor den ene eller begge parter var hjemmehørende i Danmark. Afgiften udgjorde 0,5 pct. af de overdragne værdipapirers samlede kursværdi, da den blev ophævet pr. 1. januar 1999.

Et overslag over provenuet af en aktieafgift på 0,5 pct. af omsætningsværdien af al omsætning af aktier og investeringsforeningsbeviser peger på et merprovenu på ca. 7,6 mia. kr. årligt.

Fordobles aktieafgiften til at udgøre 1,0 pct. af omsætningsværdien af al omsætning af aktier og investeringsforeningsbeviser, peges der på et merprovenu på ca. 12,9 mia. kr. årligt.

Beregningerne er foretaget på baggrund af antallet af handler og omsætningsværdien af aktier og investeringsforeningsbeviser for det sidste år, der er registreret hos Værdipapircentralen. Omsætningen fra samtlige investeringsforeninger er medtaget. Der skelnes således ikke mellem aktiebaserede, obligationsbaserede og blandede investeringsforeninger alle er medregnet i overslaget.

En indførelse af en aktieafgift må forventes at reducere omfanget af handler. Det er især de handler, der foretages for at opnå små avancer, der vil blive reduceret væsentligt. I beregningen er det beregningsteknisk antaget, at volumen af handlerne med aktier og investeringsforeningspapirer reduceres med en 40 pct. ved en omsætningsafgift på 0,5 pct., mens det er antaget, at omfanget af handler reduceres med 50 pct. ved en afgift på 1 pct.

Afgiften forudsættes ikke pålagt de handler, hvor overdrageren er fondshandler, jf. at disse handler var undtaget fra den tidligere aktieomsætningsafgift. Disse handler er forudsat at udgøre 50 pct. af de finansielle institutters handler i Værdipapircentralens opgørelse, hvorved de ikke medregnes i provenuet.

En andel af handlerne i opgørelsen fra Værdipapircentralen vedrører udlandet. Det forudsættes, at i halvdelen af disse handler, er den ene part skattemæssigt hjemmehørende i Danmark.

De umiddelbare indtægter fra en aktieafgift skal reduceres med de tabte indkomstskatte m.v. De fremtidige avancer vil blive reduceret, da afgiften indgår som en omkostning ved handel med aktier og investeringsforeningspapirer. For den andel af aktierne, der handles af private, er der foretaget et fradrag på 35 pct. For de finansielle institutter er der foretaget fradrag på 15 pct. svarende til PAL-skatten. For den del af handlerne der foretages af erhvervene antages det, at 2/3-dele er skattefrie, da virksomhederne har ejet aktierne i mere end 3 år. For disse aktier er der således ikke beregnet et fradrag i aktieomsætningsafgiften. For den resterende 1/3-del er foretaget fradrag på 25 pct. svarende til selskabsskatten.

I beregningen er handel med udenlandske aktier eller unoterede aktier ikke medregnet, da Skatteministeriet ikke har oplysninger om antallet og værdien af disse handler. Omfanget af handlen med unoterede aktier formodes at være en del mindre end handlen med noterede aktier og investeringsforeningsbeviser. Da en omsætningsafgift desuden vil reducere handlen med aktier, forventes det ikke, at provenuet fra aktieafgiften på de unoterede aktier vil ændre niveauet for det samlede provenu væsentligt.

Udvides omsætningsafgiften til at omfatte alle handler med værdipapirer, skal handler med derivater, optioner og futures samt obligationer medregnes. Det har ikke været muligt at fremskaffe tal for omsætning og antal handler med derivater, optioner og futures, hvorfor det ikke er muligt at anslå omfanget. Der findes kun 12 danske aktier, der handles i derivatform, hvorved det antages, at denne type handler er mindre udbredt i Danmark, end de er i udlandet. Det formodes dog, at omfanget af handlen med denne type af værdipapirer vil være meget følsomme for en omsætningsafgift. Det vurderes således, at en udvidelse af grundlaget for en aktieomsætningsafgift til også at omfatte disse papirer vil øge provenuet en smule, men vil ikke have væsentlig betydning for niveauet.

Et overslag over provenuet alene fra omsætningsafgift på handel med obligationer peger på, at niveauet vil være i størrelsesordenen af 20,5 mia. kr. Værdien af hver handel med obligationer er betydeligt større end det er tilfældet for aktier og investeringsforeningsbeviser. Derfor formodes det, at en omsætningsafgift vil reducere omfanget af handler med obligationer væsentligt. I overslaget over provenuets størrelse er det antaget af antallet af handler reduceres med 80 pct.

I begrundelsen for at ophæve aktieafgiften pr. 1. januar 1999 blev det fremført, at en omsætningsafgift på aktier virker hæmmende på likviditeten. Byrden ved en aktieomsætningsafgift bæres i høj grad af pensionselskaberne, hvorved indførelsen af en sådan afgift især vil belaste pensionsopsparerne. Yderligere er det blevet nemt at omsætte aktier i udlandet. Da udlandet ikke har en omsætningsafgift, vil incitamentet være stort til i høj grad at flytte aktiehandlen til udlandet. Samlet set vil en omsætningsafgift på handel med værdipapirer være hæmmende for likviditeten og konkurrencen på det danske aktiemarked.