

Besvarelse af spørgsmål 35 ad L 33 stillet af Erhvervsudvalget den 9. oktober 2008.

Spørgsmål 35:

Er ministeren enig i, at en udskydelse af udbyttebetaling vil medføre en aktiegevinst, der er skattebegünstiget ?.

Svar:

Jeg har fra Skatteministeriet modtaget følgende udtalelse, hvortil jeg kan henholde mig:

”En udskydelse af udbytteudlodningerne vil alt andet lige medføre, at værdien af aktierne i en periode vil være højere end i en situation med udbytteudlodninger. I denne periode vil aktionærer kunne realisere deres aktieafkast i form af aktieavancer i stedet for som aktieudbytter. I det omfang, som aktieudbytter og aktieavancer skattemæssigt behandles forskelligt, vil udskydelsen af udbytteudlodningerne derfor kunne medføre en ændret skattebetaling, såfremt aktionærerne realiserer deres afkast som avancer.

Selskaber, der er minoritetsaktionærer, beskattes af udbytte, men er skattefri af avancer efter 3 års ejertid. Sådanne selskaber vil kunne opnå en skattefordel ved at realisere deres avancer i udskydelsesperioden. Det må dog vurderes, at provenutabet herved er begrænset, da selskaber, der ønsker at spekulere i den skattemæssige asymmetri næppe har større porteføljer af bankaktier, hvor en stor del af afkastet typisk fremkommer som udbytter. Hertil kommer, at kursudviklingen den seneste tid har reduceret avancerne på bankaktier betydeligt, hvilket også mindsker tilskyndelsen til afstå aktierne.

Den skattemæssige asymmetri gælder også for personer omfattet af den særlige overgangsregel for små aktiebeholdninger. Da sådanne personer ikke kan realisere deres avance ved udskydelsen uden at give afkald på skattefriheden for fremtidige værdistigninger, må provenutabet herfra vurderes at være yderst begrænset.”