



Skatteministeriet

11. april 2014
J.nr. 14-1073970

Til Folketinget – Skatteudvalget

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 343af 14. marts 2014 (alm. del). Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Frank Aaen (EL).

Morten Østergaard

/ Lise Bo Nielsen



Spørgsmål

Ministeren bedes oversende en opdateret besvarelse af sit svar på SAU (Folketingsåret 2008-09) alm. del - spørgsmål 92. I svaret bedes den umiddelbare provenuvirkning angivet i 2014-kr.

Svar

Som det fremgår af besvarelsen på SAU (Folketingsåret 2008-09) alm. del - spørgsmål 92, blev den tidligere aktieomsætningsafgift 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.

Opdateringen af provenuskønnet fra SAU alm. del spørgsmål 92 er baseret på Værdipapircentralens omsætningsstatistik for det seneste år, samt dennes fordeling af omsætningen på aktører. Derudover er der foretaget justeringer af såvel beregningsmetode som datagrundlag. Det bemærkes, at den statistisk registrerede omsætning kan indeholde bl.a. rent interne handler, som fx omplaceringer indenfor finansielle virksomheder, der ikke nødvendigvis vil skulle omfattes af omsætningsafgiften. Omfanget af disse handler er dog usikkert, hvorfor der tages udgangspunkt i omsætningsstatistikken i de videre beregninger.

Det skal således understreges, at der er meget betydelig usikkerhed forbundet med såvel datagrundlaget (dvs. den afgiftsrelevante omsætning) som de sandsynlige provenuvirkninger af en omsætningsafgift på aktier.

Provenuet af en aktieomsætningsafgift på 0,5 pct. af omsætningsværdien kan med betydelig usikkerhed skønnes at udgøre omkring 0,94 mia. kr., når der tages højde for adfærd og tilbageløb, jf. tabel 1.

Tabel 1. Merprovenu ved en omsætningsafgift på aktier og inv.beviser efter tilbageløb og adfærd

	Mia. kr.
Aktieomsætningsafgift på 0,5 pct.	0,94
Aktieomsætningsafgift på 1 pct.	0,90

Kilde: Værdipapircentralens fordelings- og omsætningsstatistik, samt egne beregninger.

I forhold til beregningen er omsætningen korrigeret for den del, der finder sted mellem udenlandske investorer (dvs. hverken køber eller sælger er dansk), som ikke forudsættes afgiftspålagt i Danmark.

Det er ligeledes lagt til grund for beregningen – ligesom ved aktieomsætningsafgiften, der blev ophævet i 1999 – at omsætningen mellem finansielle formidlere (mæglere) ikke omfattes af afgiften. Det er skønsmæssigt forudsat, at 30 pct. af omsætningen i den finansielle sektor foretages mellem finansielle formidlere.

I forhold til adfærdsvirkningen er dertaget udgangspunkt i Europa-Kommissionens konsekvensanalyse af en afgift på finansielle transaktioner i europæisk regi. Her benyttes en elasticitet på -1,5 til at korrigere antallet af handler, der vil ophøre som følge af den¹. Det lægges til grund, at transaktionsomkostningerne udgør ca. 0,3 pct., hvilket er et gennemsnit af Kommissionens skøn for transaktionsomkostninger, der spænder mellem 0,06-0,6 pct. Ved anvendelse af Kommissionens forudsætninger, forventes dansk aktieomsætningsafgift på 0,5 pct. at reducere omsætningen med ca. 77 pct., mens en omsætningsafgift på 1 pct. forventes at reducere omsætningen med ca. 89 pct.

Markedets reaktion i forhold til indførelsen af afgiften er en vigtig komponent i forhold til at vurdere provenuet. Derfor opgøres provenuet efter adfærd og tilbageløb.

Udvides omsætningsafgiften til at omfatte handel med alle værdipapirer, betyder det, at handel med andre finansielle instrumenter og obligationer også omfattes af afgiften.

Udvides grundlaget til at omfatte handel med obligationer, kan provenuet af en omsætningsafgift på 0,5 pct. med betydelig usikkerhed anslås til ca. 10,6 mia. kr. efter tilbageløb og adfærd, hvoraf ca. 9,7 mia. kr. hidrører handel med obligationer.

Det forventes, ligesom ved svar på SAU alm. del spm. 393 (Folketingsåret 2011-12), at handlen med andre finansielle instrumenter er særdeles følsom over for en omsætningsafgift, hvilket også fremgår af Kommissionens konsekvensanalyse. Her antages, at 70 pct. af handelen med finansielle instrumenter ekskl. derivater forsvinder som følge af udflytning eller omgåelse². Derudover vil afgiften yderligere medføre, at en andel af handlerne ikke længere vil være rentabel og derfor helt ophøre. Hvis Danmark skulle indføre en lignende omsætningsafgift på finansielle instrumenter, vil det næppe give et nævneværdigt provenu.

Som nævnt er der stor usikkerhed om provenuvirkningerne af en dansk afgift på omsætning af finansielle aktiver. Det skyldes blandt andet, at der må forventes en meget stor reduktion i den statistisk registrerede omsætning, hvilket trækker i retning af at udhule provenuet fra afgiften. Faldet i omsætning dækker bl.a. over mindre aktiv porteføljepleje og risikostyring, hvilket i sig selv – selvom skatteyderne herved undgår at betale afgift – indebærer en omkostning, fordi der gives afkald på gevinster ved ændret portefølje eller risiko. De reelle samfundsøkonomiske omkostninger ved en sådan afgift er derfor på grund af den afledte forringelse af rammevilkårene for opsparing og investering i Danmark væsentligt højere end det beregnede provenu efter adfærd og tilbageløb.

¹ Se Annex 11 i Europa-Kommissionens konsekvensanalyse.

http://ec.europa.eu/taxation_customs/taxation/other_taxes/financial_sector/ft_background_en.htm

² Se Annex 9-11 i Europa-Kommissionens konsekvensanalyse

http://ec.europa.eu/taxation_customs/taxation/other_taxes/financial_sector/ft_background_en.htm