



Skatteministeriet

27. juni 2023
J.nr. 2023 - 5293

Til Folketinget – Skatteudvalget

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 271 af 13. juni 2023 (alm. del).

Jeppe Bruus

/ Lasse Bank

Spørgsmål

Vil ministeren redegøre for de provenumæssige konsekvenser af en målrettet justering af reglerne for lagerbeskatning af porteføljeaktier (i selskabseje) i Small Cap-virksomheder? Konsekvenserne bedes beregnet ud fra følgende forudsætninger:

- Omfatter udelukkende porteføljeaktier (i selskabseje) i Small Cap virksomheder.
- Omfatter de første fem år efter børsnoteringen af den pågældende virksomhed.
- Det lægges til grund, at der alene er tale om en udsættelse af den tvungne overgang til lagerbeskatning, ikke om en udsættelse af overgangen til den højere beskatning, der også følger med børsnotering (22 pct. selskabsskat på både udbytter og evt. realiserede avancer i perioden fra børsnotering til overgangen til lagerbeskatning).
- Evt. udbytter samt realiserede avancer vil være skattepligtige.
- Senest når perioden udløber, vil selskabet skulle overgå til lagerbeskatning og i den forbindelse betale skat af værditilvæksten af aktierne siden børsnoteringen.

Svar

Der foreligger ikke en entydig definition af såkaldte "Small-Cap-virksomheder", men der er tale om en kategorisering i forhold til selskabers markedsværdi. Small cap henviser således til selskaber, som er børsnoterede, og som har en relativ lille markedsværdi. I Danmark omfatter "small-cap-segmentet" selskaber med en markedsværdi under 150 mio. EUR eller ca. 1,1 mia. kr. Det adskiller sig fra aktier, som optaget til handel på de amerikanske børser. I USA omfatter small-cap-segmentet således selskaber med markedsværdi mellem 300 mio. USD og 2 mia. USD. Det svarer til en markedsværdi mellem ca. 1,9 og 12,5 mia. kr. For andre lande kan der på tilsvarende vis være andre grænser for, hvornår et selskab siges at tilhøre dette segment.

En ændring af skattereglerne skal imidlertid omfatte alle aktier, uanset i hvilket land de er optaget til handel. Det indebærer samlet set, at det vil være vanskeligt at indføre særlige skatteregler, som afgrænses ift. om en aktie kategoriseres som tilhørende et small-cap-segment.

Hertil bemærkes, at særlige skatteregler i almindelighed vil indebære administrative byrder for både skatteydere og skatteforvaltningen. I dette tilfælde vil det fx være vanskeligt at håndtere evt. statusskifte, hvis et selskab træder ud af small-cap-segmentet, fx som følge af en forhøjelse af markedsværdien. Hertil kommer, at det kan blive nødvendigt af udvide indberetningspligten for selskabers aktiebeholdninger, idet skatteforvaltningen ikke modtager oplysninger om, hvornår en aktie er blevet optaget til handel, ligesom der ikke forekommer indberetninger, som kan benyttes til at vurdere hvorvidt en aktie kan kategoriseres som small cap eller ej. Den i spørgsmålet skitserede justering af skattereglerne vil således i praksis være vanskelig af afgrænse og kontrollere og den vil øge kompleksiteten i skattesystemet.

Den begrænsede indberetningspligt vedr. selskabers aktiebeholdninger indebærer også, at der ikke umiddelbart er grundlag for at foretage en provenuvurdering af de skitserede justeringer af skattereglerne. Det vurderes dog, at ændringerne vil medføre mindreprovenu

for det offentlige, som over tid vurderes at være begrænset. Den begrænsede virkning skal ses i lyset af, at realisationsbeskatningen alene gælder for en begrænset periode, og at der er få nye børsnoteringer om året. Værdien af de berørte porteføljeaktier udgør således kun en beskedent andel af selskabernes samlede aktiebeholdning.

Virksomheden kan dog være betydelig i de førstkomende år, og vil i praksis variere ift. selskabernes konkrete investeringer. Virksomheden vil således være særdeles følsom overfor antallet af børsnoteringer, og kursudviklingen i enkeltstående selskabers investeringer.