

## F. t. l. vedr. aktieavancebeskatningsloven

Det varige merprovenu, hvor finansieringsbidraget er tilbageløbskorrigeret, er et varigt merprovenu i størrelsesordenen 2,6 mia. kr.

Den kommunale andel af det umiddelbare merprovenu skønnes at udgøre ca. 350 mio. kr. i 2010 og ca. 365 mio. kr. i 2011.

De provenumæssige konsekvenser for kommunerne af hele skattereformen vil indgå ved fastsættelsen af det kommunale bloktilskud for 2010 og frem, jf. bemærkningerne herom i det samtidigt fremsatte forslag til lov om ændring af personskatteloven og forskellige andre love (Forårspakke 2.0 – Vækst, klima, lavere skat).

#### 4.1. Harmonisering af selskabers aktie- og udbyttebeskatning

Samlet vurderes forslaget at medføre et varigt umiddelbart merprovenu i størrelsesordenen 2,2 mia. kr. Det varige tilbageløbskorrigerede merprovenu skønnes at være ca. 1,8 mia. kr.

Merprovenuet skyldes primært beskatningen af avancer på selskabers porteføljeaktier samt bortfaldet af nedslaget på 34 pct. i udbytter fra porteføljeaktier.

Der foreligger ikke oplysninger til en direkte provenuberegning. Der er derfor foretaget et skøn med baggrund i oplysninger om den modregnede udbytteskat for hvert enkelt selskab i SKAT's selskabsskattesystem. Optællinger viser, at danske selskaber ekskl. fonde, banker og selskaber i pensionssektoren i 2006 i alt modtog ca. 4,3 mia. kr. i udbytteindtægt med indeholdt dansk udbytteskat. Endvidere modtog selskaberne udbytteindtægt på ca. 66 mia. kr. uden udbytteskat (hovedsagelig datterselskabsudbytter) og på ca. 31 mia. kr. i udenlandsk udbytte, formentlig hovedsagelig datterselskabsudbytter.

Umiddelbart medfører bortfaldet af nedslaget på 34 pct. et merprovenu på ca. 0,4 mia. kr.

En række forhold medfører, at skønnet er usikkert:

- Grænsen for datterselskabsaktier nedsættes i 2009 fra 15 pct. til 10 pct., hvilket reducerer merprovenuet, både fordi nogle selskaber i dag har en ejerandel mellem 10 pct. og 15 pct. og fordi selskaber med en ejerandel under 10 pct. som følge af avancebeskatningen vil få et større incitament til at bringe sig over grænsen end i dag.

- Selskabernes indtjening var i 2006 ekstraordinært højt, hvilket ligeledes reducerer merprovenuet i et normalt år.

- En del af de udenlandske udbytteindtægter vedrører formentlig også porteføljeaktier. Dette forhold forøger merprovenuet.

- Forslaget vil give et incitament til at investere i aktier, hvis afkast før skat er det største, i stedet for aktier, som giver det største afkast efter skat med baggrund i skattefriheden for avancer.

Ved beregningen af merprovenuet ved indførelsen af skattepligt på avancer på porteføljeaktier er der taget udgangspunkt i ovenstående udbyttebeløb hos selskaber. Supplerende er det lagt til grund, at de udbytteudloddende selskaber udbetaler 30 pct. af overskuddet som udbytte og henlægger de resterende 70 pct., som på sigt må antages at blive modsvaret af værdistigninger og dermed avancer hos aktionærerne. Det kan med udgangspunkt i et udbyttebeløb hos selskaber på 4,3 mia. kr. årligt skønnes, at den årlige værdistigning udgør ca. 8,7 mia. kr.. Realisationsbeskatningen af avancerne på noterede porteføljeaktier indebærer en vis udskydelse af beskatningen i forhold til optjeningen. Hermed reduceres det varige merprovenu i forhold til en direkte beregning med selskabsskattesatsen på 25 pct. Det anslås, at det varige merprovenu vedrørende værdistigningen samlet vil andrage ca. 2,0 mia. kr. Provenuberegningen er overordentlig følsom overfor antagelsen om udlodningernes andel af det samlede overskud. Endvidere gør de tidligere omtalte usikkerhedsfaktorer sig også gældende her. Her til kommer, at en del selskaber kun i begrænset omfang foretager udlodninger, hvilket trækker i retning af et større merprovenu.

For *fonde* vil forslaget om fuld beskatning af aktieudbytter medføre et merprovenu. Som følge af fradragsbegrænsningsreglerne for fonde bliver en del udbytter allerede fuldt beskattet i dag, hvilket begrænser provenuvirkningen af forslaget. Ligeledes vil beskatningen af fondes avancer på porteføljeaktier indebære et merprovenu.

Beskatningen af fondens avancer på porteføljeaktier efter lagerprincippet vil indebære et merprovenu. Den skattefri del af udbytteindtægterne oversteg i 2006 udlodningerne med ca. 0,1 mia. kr. og opgjort på samme måde som for selskaberne udgjorde avancerne ca. 1,1 mia. kr. Af det samlede beløb på 1,2 mia. kr. vedrører ca. 0,4 mia. kr. skattebetalende fonde og ca. 0,7 mia. kr. vedrører fonde med nul-indkomst i dag. Det antages på denne baggrund, at forslaget medfører en umiddelbar årlig stigning i fondenes indkomster på 0,8 mia. kr. Merprovenuet ved forslaget er på denne baggrund skønnet til ca. 0,15 mia. kr. årligt. Der er herved taget hensyn til realisationsbeskatningen af noterede aktier og noterede aktier i visse fonde.

For *datterselskabsaktier* (mindst 10 pct.s ejerskab) indebærer forslaget et provenutab ved salg efter en