



Folketingets Finansudvalg  
Christiansborg

28. september 2017

## Svar på Finansudvalgets spørgsmål nr. 12 (L 216 – Forslag til finanslov for finansåret 2018) af 4. september 2017 stillet efter ønske fra Pelle Dragsted (EL)

### Spørgsmål

Med hvilken begrundelse skal aktiesparekontoen kun omfatte noterede aktier og ikke unoterede aktier, andele i andelsselskaber m.v.?

### Svar

Regeringens udspil til en aktiesparekonto indebærer, at der foretages beskatning på baggrund af værdien af indestående på kontoen. Der er konkret lagt op til, at der løbende pålægges en såkaldt depotværdiskat på 1,25 pct. af depotets værdi – dvs. værdien af værdipapirer og kontanter på aktiesparekontoen.

Ordningen begrænses til noterede værdipapirer<sup>1</sup>, kontanter samt visse øvrige værdipapirer, der beskattes som aktieindkomst, for at sikre en enkel værdiansættelse.

Ved investeringer i noterede aktier foreligger der altid en aktuel markedsværdi af aktierne, hvorved der kan foretages en objektiv værdiansættelse af depotet for aktiesparekontoen med henblik på at beregne skatten. Denne afgrænsning til noterede værdipapirer gør det lettere for pengeinstitutterne og SKAT at administrere ordningen og anvendes også i den svenske og den norske aktiespareordning.

Ved investering i unoterede aktier foreligger derimod normalt ikke en aktuel markedsværdi af aktierne. Det indebærer, at der ikke kan foretages en løbende og objektiv værdiansættelse af unoterede aktier, hvorved skatten ikke kan beregnes på et objektivt grundlag. Den samme problemstilling gør sig gældende ved investering i andre aktiver, der ikke løbende markedshandles, herunder andele i andelsselskaber mv. Dette er begrundelsen for, at regeringens udspil til en aktiesparekonto ikke omfatter unoterede aktier mv.

Det bemærkes, at personer (uafhængige investorer), der direkte eller indirekte investerer i unoterede små og mellemstore virksomheder (SMV'er), med regeringens forslag til investorfradrag vil få mulighed for årligt at fradrage halvdelen af

---

<sup>1</sup> Hermed menes værdipapirer, der er optaget på regulerede markeder eller multilaterale handelsplatforme. For at minimere risikoen for indkomsttransformation kan personer der er hovedaktionærer i et selskab, ikke placere selskabets aktier i ordningen, uanset om der måtte være tale om børsnoterede aktier.

investeringer for op til i størrelsesordenen 200.000 kr. fra 2019 til 2022 og op til i størrelsesordenen 400.000 kr. fra 2023 og frem. Fradraget udformes, så det får en skatteværdi på 30 pct. Skattebesparelsen vil derfor kunne udgøre op til ca. 30.000 kr. årligt fra 2019 til 2022 og ca. 60.000 kr. årligt fra 2023 og frem.

Med venlig hilsen

Kristian Jensen  
Finansminister