



## Skatteministeriet

25. februar 2016  
J.nr. 16-0111050

Til Folketinget – Skatteudvalget

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 195 af 28. januar 2016 (alm. del). Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Martin Lidegaard (RV).

Karsten Lauritzen

/ Peter Bach Mortensen



## Spørgsmål

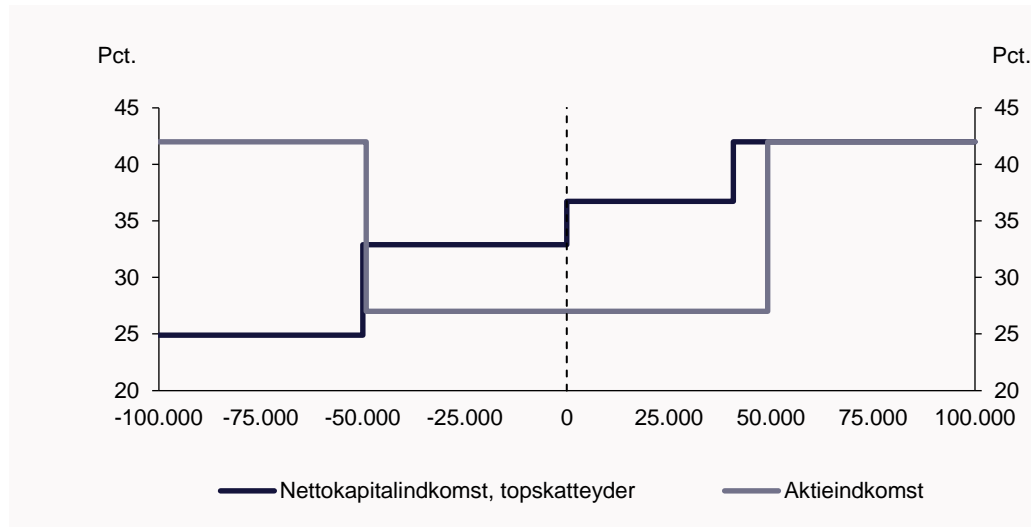
Ministeren bedes oplyse, hvilken provenueffekt det vil have at beskatte kapitalindkomst på samme vilkår som aktieindkomst beskattes i dag, samt hvilken fælles skattesats der kan sikre en provenuneutral harmonisering af vilkårene for kapital- og aktieindkomst i fri opsparing.

## Svar

Reglerne for beskatning af aktieindkomst og kapitalindkomst adskiller sig på en række punkter, herunder ved opgørelsen af indkomstgrundlaget til beskatning samt i opgørelsen af fradragsværdien af eventuel negativ indkomst.

Overordnet set gælder det for aktieindkomst, at der er symmetri i skattesatserne for henholdsvis positive og negative indkomster – svarende til at fradragsværdien af negativ aktieindkomst er den samme som skattesatsen af positiv aktieindkomst, *jf. figur 1*. Det samme er ikke tilfældet for nettokapitalindkomst, hvor det gælder, at fradragsværdien af negativ nettokapitalindkomst er mindre end skatten af positiv nettokapitalindkomst.

Figur 1. Skattesatser for aktieindkomst og nettokapitalindkomst på positivt og negativ indkomst (for ugifte), 2015-niveau



Anm.: Beskatningen af positiv nettokapitalindkomst afhænger af skatteyderens øvrige indkomstforhold. Den viste profil er for en skatteyder, der betaler topskat af fx lønindkomst.

For en fuldt skattepligtig person beskattes aktieindkomst (udbytter og aktieavancer) op til progressionsgrænsen på 50.600 kr. i 2016 (50.000 kr. i 2015-niveau) med 27 pct., mens aktieindkomst over progressionsgrænsen beskattes med 42 pct.

Der gælder for aktier optaget til handel på et reguleret marked en såkaldt kildeartsbegrænsning, således at tab ved salg af aktierne alene kan modregnes i aktieindkomst fra samme kategori af aktier (både udbytter og gevinster). Der er ret til fremførsel af uudnyttede tab til senere år uden tidsbegrænsning.

For negativ aktieindkomst vedrørende aktier, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked (unoterede aktier), fratrækkes skatteværdien af den negative aktieindkomst i de øvrige indkomstskatter (hvis der ikke er anden aktieindkomstskat, herunder fra noterede aktier, som tabet kan modregnes i). Skatteværdien beregnes af det negative beløb med samme skattesatser og progressionsgrænse, som gælder for positiv aktieindkomst.

Både positiv og negativ nettokapitalindkomst medregnes i den skattepligtige indkomst, idet der dog er større fradragsværdi af negativ nettokapitalindkomst under beløbsgrænsen på 50.000 kr., jf. nærmere omtale nedenfor. Herudover medregnes positiv nettokapitalindkomst i beskatningsgrundlagene for bund- og topskat, mens der ikke gives fradrag for negativ nettokapitalindkomst i disse grundlag. Ved opgørelsen af topkattegrundlaget medregnes alene positiv nettokapitalindkomst, der overstiger et bundfradrag på 41.900 kr. (83.800 kr. for ægtepar) i 2016 (41.400 kr./82.800 kr. i 2015-niveau).

Marginalskattesatsen for nettokapitalindkomst afhænger således af skatteyderens (og evt. ægtefælles) indkomstforhold. For skatteydere med negativ nettokapitalindkomst er marginalskattesatsen 32,9 pct. i en gennemsnitskommune (ekskl. kirkeskat), hvis den negative nettokapitalindkomst udgør mindre end 50.000 kr. (100.000 kr. for ægtepar). Denne beløbsgrænse reguleres ikke. For skatteydere med negativ nettokapitalindkomst over 50.000 kr. (100.000 kr. for ægtepar) er skattesatsen i en gennemsnitskommune 27,9 pct. i 2016 faldende med 1 pct.point årligt til 24,9 pct. i 2019 (som følge af udfasningen af sundhedsbidraget) for den del af den negative nettokapitalindkomst, der overstiger beløbsgrænsen.

For bundskatteydere med positiv nettokapitalindkomst – og for topskatteydere med positiv nettokapitalindkomst under bundgrænsen på 41.900 kr. – er marginalskatten for nettokapitalindkomst i 2016 på 36,9 pct. i en gennemsnitskommune. Den højeste marginalskattesats for positiv nettokapitalindkomst udgør 42,0 pct., idet der gælder et særligt skatteeft for positiv nettokapitalindkomst på 42,0 pct. fra 2014. Dermed reduceres topskattesatsen for positiv nettokapitalindkomst over bundgrænsen på 41.900 kr. (83.800 kr. for ægtepar) i 2016 (41.400 kr./82.800 kr. i 2015-niveau) med knap 10 pct.-point til 5,1 pct. i en gennemsnitskommune i 2016.

I besvarelsen er det lagt til grund, at der indføres samme symmetri for nettokapitalindkomst, som gælder for aktieindkomst. Der er i forbindelse med beregningen ikke taget højde for en eventuel videreførelse af kildeartsbegrænsningen. Beregningen er foretaget i følgende trin.

Først udgår kapitalindkomst af skattegrundlaget af indkomstgrundlaget for kommuneskat, kirkeskat, bundskat og topskat. Dette giver isoleret set anledning til et merprovenu svarende til ca. 20,1 mia. kr., jf. række A i tabel 1 nedenfor.

Herefter dannes et selvstændigt indkomstgrundlag for nettokapitalindkomst, der beskattes med samme satser, som gælder for aktieindkomst – svarende til en skattesats på 27 pct. under progressionsgrænserne og 42 pct. over progressionsgrænsen på 50.600 kr. (og det dobbelte for ægtefæller). Samme regler er forudsat at gælde ved negativ nettokapitalind-

komst. Det forudsættes videre, at kapitalindkomst følger fradragsreglerne for unoterede aktier, således at negativ nettokapitalindkomst kan modregnes i den øvrige skat. Dette giver isoleret set anledning til et mindreprovenu svarende til ca. 19,5 mia. kr. (i forhold til udgangspunktet i række A), *jf. række B i tabel 1.*

Samlet set skønnes en sådan (delvis) ensartning af beskatningen af nettokapitalindkomst med aktieindkomst dermed at indebære et merprovenu svarende til ca. 0,6 mia. kr., *jf. række C i tabel 1.*

*Endelig* ophæves progressionsgrænsen, og der indføres én skattesats, der sættes til 21,3 pct. for både kapitalindkomst og aktieindkomst, hvilket skønnes at indebære, at den samlede omlægning bliver provenuneutral opgjort efter tilbageløb, men før adfærd, *jf. tabel 1.*

**Tabel 1. Provenukonsekvenser af at kapitalindkomst beskattes på samme vis som aktieindkomst**

<b>Mia. kr., 2016-niveau</b>	<b>Umiddelbar virkning</b>	<b>Efter tilbageløb</b>
A. Indkomstskat uden kapitalindkomst	20,1	15,2
B. Skat af kapitalindkomst efter samme struktur som aktieindkomst	-19,5	-14,7
<b>C = A+B Samlet virkning af ensartet beskatning</b>	<b>0,6</b>	<b>0,5</b>
D. Én skattesats på 21,3 pct. uden progressionsgrænse	-0,6	-0,5
<b>E. = A+B+D Samlet virkning</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

Kilde: Egne beregninger på baggrund af 33 pct. stikprøve af befolkningen.

Anm.: Beregningen afspejler 2023-skatteregler, dvs. når skattereformen fra juni 2012 er fuldt indfasat. På baggrund af Konvergensprogram 2015 er nettokapitalindkomsterne justeret svarende til den forventende udvikling frem til 2023, herunder en vis stigning i renteniveauet i forhold til de aktuelt meget lave renter. Således er det lagt til grund, at negative nettokapitalindkomster og positive nettokapitalindkomster er øget med henholdsvis ca. 66 pct. og ca. 53 pct. i 2023.

For personer med negativ kapitalindkomst indebærer den samlede omlægning isoleret set en reduktion i skatteværdien af negativ nettokapitalindkomst svarende til i alt ca. 18,6 mia. kr. Den omfattede personkreds vil i høj grad være boligejere.

Omvendt indebærer lempelsen af aktieindkomst over progressionsgrænsen isoleret set, at personer, der i dag betaler progressiv aktieindkomstskat, opnår en lempelse af beskatningen af deres aktieafkast svarende til i alt ca. 5 mia. kr. Personer, der betaler progressiv aktieindkomstskat, har typisk en høj samlet indkomst.

Det bemærkes, at beskatningen af aktieindkomst med ovenstående omlægning fortsat adskiller sig fra kapitalindkomst, idet fradragsreglerne for aktieindkomst, som tidligere nævnt, er forskellige for henholdsvis noterede og unoterede aktier. Provenuvirkningerne vil i et vist omfang afhænge af, hvilken antagelse der konkret gøres med hensyn til negativ nettokapitalindkomst. Som nævnt er der ikke taget nærmere stilling til en eventuel videreførelse af kildeartsbegrænsningen, når kapital- og aktieindkomst lægges sammen.

En lavere realbeskatning af afkastet af husholdningernes formue som følge af indførelsen af én skattesats på 21,3 pct. (som ligger væsentlig under nugældende skattesatser for hhv. aktieindkomst og kapitalindkomst, jf. ovenstående gennemgang) vil alt andet lige øge opsparingsniveauet (og reducere forbruget på kort sigt).

En asymmetrisk beskatning af afkastet af husholdningernes opsparing på tværs af anbringelsesformer vil i udgangspunktet indebære en forvridding af porteføljesammensætningen. Mindskes forskellene i realbeskatning af afkastet på tværs af anbringelsesformer, vil opsparingen i højere grad blive placeret der, hvor den giver det højeste afkast før skat.

Omvendt indebærer forslaget umiddelbart en markant forstærkelse af det såkaldte ”hovedaktionærproblem”. For hovedaktionærer vil der således skabes incitament til at transformere højere beskattet arbejdsindkomst til lavere beskattet aktieindkomst. I det nuværende skattesystem løses hovedaktionærproblemet ved, at beskatningen for hovedaktionærer er omtrent uafhængig af, om afkastet fremtræder som løn eller som overskud. Den højeste aktieindkomstskattesats på 42 pct. indebærer således, at kombinationen af selskabsskat og aktieindkomstskat på 54,8 pct. (= 22 pct. +  $(1-0,22)*42$  pct.)<sup>1</sup> omtrent svarer til den højeste marginalskat for lønindkomst (ekskl. kirkeskat) på 55,6 pct. (= 8 pct. +  $(1-0,08)*51,95$  pct.).

Ved en ny marginalskat på aktieindkomst på 21,3 pct. vil kombinationen af selskabsskat og aktieindkomstskat føre til en samlet beskatning på ca. 38,6 pct., hvilket er væsentligt lavere end den højeste marginalskat for arbejdsindkomst på 55,6 pct. (ekskl. kirkeskat). Det medfører en markant nedsættelse af skatten på den arbejdsindkomst, der af fx hovedaktionærer allerede i dag tages ud som aktieindkomst, samt et betydeligt incitament til at omlægge indkomst fra løn- til aktieindkomst. Provenuvirkningen af sidstnævnte effekt er ikke indregnet i skønnet ovenfor.

Omlægningen af aktie- og kapitalindkomstbeskatning vil medføre en række adfærdsvirkninger, herunder som nævnt øget opsparing og ændret porteføljesammensætning. Disse medfører en styrkelse af det fremtidige skattegrundlag og derfor positive afledte virkninger på de offentlige finanser. Omvendt trækker den skærpede boligbeskatning (via lavere arbejdsudbud) samt omlægning af hovedaktionærers indkomst til lavt beskattet aktieindkomst i retning af at svække finanserne. Fortegnet for de samlede, afledte virkninger kan således ikke fastslås på forhånd. I de ovenstående provenuskøn i tabel 1 indgår ikke afledte adfærdsvirkninger.

---

<sup>1</sup> Når nedsættelsen af selskabsskattesatsen fra 25 pct. til 22 pct. er fuldt indfaset i 2016.