



23. marts 2017  
J.nr. 2017 - 1250

Til Folketinget – Skatteudvalget

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 238 af 22. februar 2017 (alm. del). Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Rune Lund (EL).

Karsten Lauritzen

/ Søren Schou

## Spørgsmål

Det fremgår af svar på SAU alm. del - spørgsmål 530 (folketingsåret 2015-16), at: ”En generel beskatning af al positiv nettokapitalindkomst på lige fod med arbejdsindkomst vil indebære, at aktieindkomst og kapitalindkomst sammenlægges.” I svaret estimeres et umiddelbart merprovenu i 2025 på 6,7 mia. kr. (2017-niveau). I svar på spørgsmål SAU alm. del - spørgsmål 530 (folketingsåret 2015-16) fremgår det, at ved at beskatte aktieindkomst som arbejdsindkomst vil man i 2025 have et umiddelbart merprovenu på 7,6 mia. kr. På den baggrund bedes ministeren svare på følgende: -Er de to provenuskøn i svarene på spørgsmål 530 og 531 additive, således at de to provenuvurderinger kan lægges sammen, eller er aktieindkomsten en del af kapitalindkomsten? - Såfremt de to provenuskøn ikke er additive, bedes ministeren foretage et opdelt provenuskøn på, at kapitalindkomst beskattes som arbejdsindkomst eksklusiv aktieindkomst, og et provenuskøn på at aktieindkomst beskattes som arbejdsindkomst isoleret, således, at additivitet er mulig. Derudover bedes der taget udgangspunkt i det samme regnegrundlag som i svarene på spørgsmålene 530 og 531.

I forlængelse heraf bedes ministeren opdatere svar på SAU alm. del - spørgsmål 319 (folketingsåret 2014-15, 1. samling), omhandlende en provenuvurdering på at genindføre en aktieomsætningsafgift på 0,5 pct. jf. den afgift, der eksisterede til og med 31. december 1998. Obligationshandel er som i det oprindelige spørgsmål ikke inkluderet. Ministeren bedes endvidere klargøre, om en aktieomsætningsafgift er fuldt additiv med ovenstående provenuvurderinger. Der ønskes så vidt muligt et provenuestimat som er additivt for aktieomsætningsafgiften.

Ministeren bedes, hvor det er muligt, opgøre alle provenuskøn i umiddelbart provenu, efter tilbageløb men før adfærd, efter tilbageløb og adfærd og i varig virkning.

## Svar

I skattelovgivningen sondres der mellem kapitalindkomst og aktieindkomst, og de indgår på forskellig måde i beregningen af indkomstskatte. Skattemæssigt udgøres kapitalindkomst bl.a. af renteindtægter, renteudgifter samt kapitalafkast af virksomhed, mens aktieindkomst udgøres af aktieudbytte og aktieavancer.

I SAU 530 blev der skønnet over de provenumæssige konsekvenser af at beskatte kapitalindkomst som arbejdsindkomst, mens der i SAU 531 blev skønnet over konsekvenserne af at beskatte aktieindkomst som arbejdsindkomst. Provenuvurderingerne i de to svar er ikke additive.

Det skyldes, at i SAU 530 blev et nyt kapitalindkomstbegreb defineret, beregnet som summen af den nuværende kapitalindkomst og aktieindkomst. SAU 530 omfatter således beskatning af både kapitalindkomst og aktieindkomst som arbejdsindkomst, men således at eventuel negativ nettokapitalindkomst kan modregnes i positiv aktieindkomst. Denne nettoficering, kombineret med den asymmetriske beskatning af henholdsvis negativ og positiv nettokapitalindkomst, medfører, at det ikke er muligt at separere den del af den

samlede virkning, der kan henføres til kapitalindkomst, og den del, der kan henføres til aktieindkomst.

Nedenfor skønnes over konsekvenserne af at beskatte kapitalindkomst (efter den skattemæssige definition) henholdsvis aktieindkomst som arbejdsindkomst, samt virkningen af at beskatte begge indkomsttyper som arbejdsindkomst samtidig, men uden mulighed for nettoficering inden skatteberegningen. Dermed vil beregningerne være omtrent additive.

Der skønnes endvidere over de provenumæssige konsekvenser af en omsætningsafgift på aktier. Denne er ikke additiv med de øvrige provenuskøn, jf. nærmere omtale nedenfor.

#### *a. Beskatning af kapitalindkomst som arbejdsindkomst*

I skattemæssig forstand udgøres kapitalindkomst af bl.a. renteindtægter, renteudgifter samt afkast af virksomhed. For de fleste skatteydere er renteudgifterne størst, således at nettokapitalindkomsten er negativ.

Ved beregning af konsekvenserne af at beskatte kapitalindkomst som arbejdsindkomst er det beregningsmæssigt forudsat, at negativ nettokapitalindkomst indgår på samme måde som efter gældende regler i skatteberegningen. Hermed fastholdes værdien af fradragsretten for bl.a. renteudgifter i kommune- og kirkeskatten samt sundhedsbidraget. Er nettokapitalindkomsten positiv, indgår den på samme måde som lønindkomst i grundlagene for arbejdsmarkedsbidrag, bundskat, topskat, kommune- og kirkeskat samt sundhedsbidrag.

I fravær af denne forskel i den skattemæssige håndtering af henholdsvis positiv og negativ nettokapitalindkomst ville renteudgifter i stort omfang blive modregnet i lønindkomst, svarende til en væsentlig forhøjelse af skatteværdien af rentefradraget.

Beskatning af kapitalindkomst som arbejdsindkomst skønnes i 2025 at medføre et merprovenu på ca. 1,4 mia. kr. i 2025 (2017-niveau) målt i umiddelbar virkning og ca. 0,8 mia. kr. efter tilbageløb og adfærd. Den varige virkning skønnes tilsvarende til ca. 0,8 mia. kr., jf. tabel 1.

#### *b. Beskatning af aktieindkomst som arbejdsindkomst*

I svaret på SAU 531 blev der skønnet over de provenumæssige konsekvenser af at beskatte aktieindkomst som arbejdsindkomst. Det blev skønnet, at en sådan omlægning vil medføre et merprovenu på ca. 7,6 mia. kr. i 2025 (2017-niveau) målt i umiddelbar virkning og ca. 4,3 mia. kr. efter tilbageløb og adfærd, jf. også tabel 1.<sup>1</sup>

#### *c. Beskatning af både kapitalindkomst og aktieindkomst som arbejdsindkomst*

De ovenstående beregninger, hvor kapitalindkomst og aktieindkomst beskattes som arbejdsindkomst hver for sig, er stort set additive, jf. tabel 1. Der er en mindre forskel, der hovedsageligt vedrører topskatten, da en skatteydere indkomst ikke nødvendigvis er over

---

<sup>1</sup> Der henvises til svaret på SAU 531 (folketingsåret 2015-16) for en dokumentation af forudsætninger mv.

topskattegrænsen, når kapitalindkomst og aktieindkomst hver for sig indgår i grundlaget, men hvor det er tilfældet, når de begge indgår.

*d. Aktieomsætningsafgift på 0,5 pct.*

I forhold til en opdatering af svar på SAU 319 (folketingsåret 2014-15, 1. samling) kan bl.a. henvises til endeligt svar på SAU 529 (folketingsåret 2015-16). Her fremgår, at provenuet ved en aktieomsætningsafgift på 0,5 pct. baseret på et opdateret datagrundlag for omsætningen af aktier i 2015 samt anvendelse af beregningsmetoden fra SAU 319 med betydelig usikkerhed kan opgøres til ca. 1,5 mia. kr. efter tilbageløb og forudsatte adfærdseffekter. Baseres datagrundlaget på omsætningen for 2016, skønnes provenuet at udgøre ca. 1,4 mia. kr., *jf. tabel 1.*

Da en aktieomsætningsafgift således vil påvirke porteføljesammensætningen og dermed størrelsen af aktieindkomst og kapitalindkomst, kan skønnet for omsætningsafgiften ikke meningsfuldt lægges sammen med skønnene ovenfor vedrørende beskatning af kapitalindkomst og aktieindkomst som arbejdsindkomst.

Tabel 1. Provenumæssige konsekvenser af beskatning af kapitalindkomst og aktieindkomst som arbejdsindkomst

Mia. kr. (2017-niveau)	(a) Beskatning af kapitalindkomst som arbejdsindkomst	(b) Beskatning af aktieindkomst som arbejdsindkomst	(c) Beskatning af kapital- og aktieindkomst som arbejdsindkomst <sup>1</sup>	(d) Aktieomsætningsafgift på 0,5 pct. <sup>2</sup>
<i>Umiddelbar virkning</i>				
2017	1,0	7,7	8,8	14,3
2018	0,7	7,7	8,4	14,3
2019	1,0	7,7	8,7	14,3
2020	1,1	7,7	8,9	14,3
2021	1,2	7,6	8,9	14,3
2022	1,3	7,6	9,0	14,3
2023	1,4	7,6	9,1	14,3
2024	1,4	7,6	9,1	14,3
2025	1,4	7,6	9,1	14,3
<i>Efter tilbageløb</i>				
2017	0,8	5,8	6,7	6,0
2018	0,5	5,8	6,4	6,0
2019	0,7	5,8	6,6	6,0
2020	0,9	5,8	6,7	6,0
2021	0,9	5,8	6,8	6,0
2022	1,0	5,8	6,8	6,0
2023	1,0	5,8	6,8	6,0
2024	1,0	5,8	6,8	6,0
2025	1,0	5,8	6,9	6,0
<i>Efter tilbageløb og adfærd</i>				
2017	0,6	4,4	5,0	1,4
2018	0,4	4,4	4,8	1,4
2019	0,6	4,4	4,9	1,4
2020	0,6	4,3	5,0	1,4
2021	0,7	4,3	5,1	1,4
2022	0,8	4,3	5,1	1,4
2023	0,8	4,3	5,1	1,4
2024	0,8	4,3	5,1	1,4
2025	0,8	4,3	5,1	1,4
<b>Varig virkning</b>	<b>0,8</b>	<b>4,3</b>	<b>5,1</b>	<b>1,4</b>

Anm.: Forudsat en selvfinansieringsgrad på 25 pct. f.s.v.a. kolonnerne (a), (b) og (c)

1: Kapitalindkomst og aktieindkomst indgår hver for sig i skatteberegningen, hvorved resultatet er omtrent lig summen af kolonnerne (a) og (b).

2: Baseret på omsætningsstatistik for 2016.

Kilde: Lovmodelberegninger på 2014-data fremskrevet til 2017 i overensstemmelse med forudsætningerne i Økonomisk Redegørelse, august 2016.