

  
**Skatteministeriet**

8. januar 2019  
J.nr. 2018 - 8465

Til Folketinget – Skatteudvalget

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 166 af 11. december 2018 (alm. del). Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Joachim B. Olsen (LA).

Karsten Lauritzen

/ Søren Schou



## Spørgsmål

Hvad vil den reale effektive marginalbeskatning af kapital og aktieindkomst, inklusive bo- og gaveafgift, blive i Danmark, hvis

- 1) bo- og gaveafgiften hæves til 30 pct. for arv på over 3 millioner,
- 2) den høje aktieindkomstskat hæves fra 42 til 45 pct. og
- 3) skatteloftet over øvrig kapitalindkomst fjernes?

## Svar

Der kan beregnes en real effektiv beskatning af forskellige typer kapitalafkast, hvor der korrigeres for, at beskatningen også omfatter den del af afkastet, der er en kompensation for inflation.

Boafgiften har karakter af at være en formueskat og kan derfor ikke direkte sammenlignes med de indkomstbaserede marginalsatser på forskellige typer kapitalafkast. De reale effektive skattesatser på forskellige typer kapitalafkast kan opgøres inkl. virkninger af en mulig boafgift. Det stiller krav om specifikke forudsætninger vedrørende opsparingshorisonten. Det vil sige den tidsmæssige afstand fra opsparingen foretages, og indtil den akkumulerede formueværdi fratrukket boafgiften overdrages til arvemodtageren.

Beregninger af bidrag til reale effektive afkastskatter fra arv indeholder alene bidrag fra boafgiftssatsen på 15 pct. Hvis arv også pålægges tillægsboafgift på 25 pct., vil niveauet for de beregnede skattesatser blive forøget.

Det bemærkes, at de reale effektive afkastskatter er meget følsomme over for de anvendte forudsætninger om rente, inflationstakt og den forudsatte opsparingshorisont.

### *Kapitalindkomst og boafgift*

Med forudsætninger fra de mellemfristede fremskrivninger og en gennemsnitlig skønnet opsparingshorisont på 25 år vil den højeste marginale reale effektive afkastskat af kapitalindkomst inkl. boafgift ved gældende regler udgøre 95 pct., jf. tabel 1. Heraf udgør bidraget fra den løbende afkastbeskatning 70 pct.-point, når den højeste marginalsat på positiv nettokapitalindkomst på 42 pct. korrigeres for inflation. De resterende 25 pct.-point kan henføres til boafgiften, der udgør 15 pct.

Tabel 1. Højeste marginale reale effektive afkastskat af kapitalindkomst inkl. boafgift

Pct. (2022-regler)	Opsparingshorisont		
	40	25	10
Gældende regler	85	95	131
- heraf afkastskat	70	70	70
- heraf boafgift	15	25	61
Regler, jf. spørgsmål	120	140	219
- heraf afkastskat	87	87	87
- heraf boafgift	34	54	132

Anm.: Opgjort via intern rente. Den nominelle rente udgør 4,5 pct. og inflationen 1,8 pct. Skatteloft for hhv. positiv nettokapitalindkomst og personlig indkomst er beregnet ekskl. kirkeskat.

Hvis der i stedet tages udgangspunkt i en relativ lang opsparingshorisont på fx 40 år, reduceres den højeste effektive marginale afkastskat af kapitalindkomst inkl. boafgift til 85

pct. Modsat øges den højeste effektive marginale afkastskat af kapitalindkomst inkl. boafgift til 131 pct., hvis der tages udgangspunkt i en relativt kort opsparingshorisont på 10 år.

Det fremgår således, at bidrag fra boafgiften til de højeste reale effektive afkastskatter er aftagende med længden af opsparingshorisonten. Det skyldes, at boafgiften er en formueskat, der udgør en relativt høj andel i forhold til afkastet, når horisonten er få år. Når tidshorisonten er længere, og det akkumulerede afkast typisk er højere, vil boafgiften – opgjort som andel af afkastet – gradvist være aftagende.

Afskaffes det særskilte skrå skatteeft for positiv nettokapitalindkomst, stiger den formelle marginalskat med ca. 10 pct.-point, svarende til ca. 17 pct.-point, når der korrigeres for inflation. Ved en opsparingshorisont på 25 år vil en forhøjelse af den højeste sats for boafgiften fra 15 til 30 pct. – for boer over 3 mio. kr. – bidrage til en stigning i den højeste marginale reale effektive afkastskat fra ca. 25 til ca. 54 pct.-point. Samlet set medfører de to tiltag en marginal real effektiv afkastskat på ca. 140 pct., jf. tabel 1.

#### *Aktieindkomst og boafgift*

For aktieindkomst udgør den højeste reale effektive afkastskat af aktieindkomst inkl. boafgift 89 pct. Heraf kan 65 pct.-point henføres til den løbende afkastbeskatning. Det er forudsat, at den højeste marginalskat af aktieindkomst på 42 pct. reduceres til ca. 39 pct., idet der tages højde for, at optjente aktiekapitalgevinster først beskattes ved realisation. Bidraget fra boafgiften udgør fortsat 25 pct.-point, når opsparingshorisonten er 25 år.

**Tabel 2. Højeste marginale reale effektive afkastskat af aktieindkomst inkl. boafgift**

Pct. (2022-regler)	Opsparingshorisont		
	40	25	10
Gældende regler	80	89	126
- heraf afkastskat	65	65	65
- heraf boafgift	15	25	61
Regler, jf. spørgsmål	103	123	202
- heraf afkastskat	69	69	69
- heraf boafgift	34	54	133

Anm.: Opgjort via intern rente. Den nominelle rente udgør 4,5 pct. og inflationen 1,8 pct. Den reale effektive afkastskat af aktieindkomst er korrigeret for, at avancer alene beskattes ved realisation, idet der anvendes en investeringshorisont på 10 år, samt at 30 pct. af afkastet løbende udloddes som udbytte.

Forhøjes den højeste marginalskat af aktieindkomst til 45 pct., øges den marginale reale effektive skattesats fra 65 til 69 pct. En forhøjelse af den højeste sats for boafgiften fra 15 til 30 pct. bidrager fortsat med en forhøjelse af den reale effektive afkastskat fra ca. 25 til ca. 54 pct.-point – når opsparingshorisonten er 25 år. Samlet set medfører de to tiltag en marginal real effektiv afkastskat på ca. 123 pct.

For god ordens skyld bemærkes, at de nævnte initiativer samlet set vil have negative adfærdsvirkninger i form af reduceret opsparing og mindre arbejdsudbud. Regeringen kan ikke støtte sådanne initiativer, der samlet set øger beskatningen og strider mod regeringens skattestop.