



Skatteministeriet

17. marts 2020
J.nr. 2020 - 2621

Til Folketinget – Skatteudvalget

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 303 af 26. februar 2020 (alm. del). Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Rune Lund (EL).

Morten Bødskov

/ Merete Godvin Jensen



Spørgsmål

Vil ministeren oplyse provenuvirkningen ved at fjerne lempelserne fra 'Aftale om erhvervs- og vækstinitiativer' 2017, der gav bedre skattevilkår for opsparing i investeringsinstitutter samt lempelser for udlændinges opsparing i danske investeringsinstitutter (Tiltrækning af kapital til danske investeringsinstitutter)? Provenuet bedes opgjort i umiddelbar virkning, efter tilbageløb og efter tilbageløb og adfærd. Dette bedes opgjort for alle årene 2020-2025 samt i varig virkning. Der bedes her anvendt 2020-niveau og faste 2020-priser. Ministeren bedes også opgøre virkningen på råderummet i 2020-priser. Ministeren bedes endelig opgøre fordelingsvirkningen ved skatteændringerne opgjort som virkningen på disponibel indkomst i kroner og øre samt i procent af disponibel indkomst opdelt for 10 indkomstdeciler. For den 10. indkomstdecil bedes også opdelt på percentiler. Sluttelig bedes ministeren også oplyse skatteændringens virkning på Gini-koefficienten. Dette bedes gjort for de to forslag isoleret såvel som for de to forslag samlet.

Svar

I spørgsmålet spørges til de provenumæssige og fordelingsmæssige konsekvenser ved en tilbagerulning af to initiativer om lempeligere beskatning af investeringer i investeringsinstitutter, der indgik i *Aftaler om erhvervs- og vækstinitiativer* fra 2017 mellem den daværende regering (V, LA og KF), DF og RV.

1) Tilbagerulning af lempeligere beskatning for udlændinges opsparing i danske investeringsinstitutter

Lempelsen indebærer, at udenlandske investorer ikke betaler dansk skat af udbytte, der modtages fra danske investeringsinstitutter, hvis det danske investeringsinstitut har betalt 15 pct. i skat af de udbytter, som investeringsinstituttet modtager ved investering i danske aktier.

Begrundelsen for lempelsen var et ønske om at skabe bedre vilkår for tiltrækning af kapital til danske investeringsinstitutter ved at styrke danske kapitalforvalteres mulighed for at kunne udbyde deres produkter på det internationale marked.

En tilbagerulning af lempelsen vurderes at medføre et umiddelbart merprovenu på 30 mio. kr. årligt¹. Provenuet vurderes ikke at være forbundet med tilbageløb og adfærd. Da stramningen alene vedrører udenlandske investorer, vil en tilbagerulning ikke have fordelingsmæssige konsekvenser i Danmark.

Det bemærkes, at den gennemførte lempelse af beskatningen for udlændinges opsparing i danske investeringsinstitutter også gav mulighed for, at beskatningen ved tilbagesalg af beviser til det udstedende investeringsinstitut igen kunne beskattes som aktiesalg i stedet for som en udbytteudlodning. Herved blev løst en række problemstillinger, der var opstået i forbindelse med at disse tilbagesalg pr. 1. juli 2016 blev behandlet som udbytte. En eventuel tilbagerulning af den lempeligere beskatning for udlændinges investeringer i

¹ Ved opgørelse af provenuvirkningen er der taget udgangspunkt i provenuvurderingen ifm. det lovforberedende arbejde.

danske investeringsinstitutter forudsætter, at der findes andre løsninger på disse problemstillinger, hvilket tidligere har vist sig vanskeligt. De eventuelle provenu- og fordelingsmæssige konsekvenser ved dette er ikke indregnet i ovenstående.

2) Tilbagerulning af bedre skattevilkår for opsparing i investeringsinstitutter

Lempelsen indebærer, at personers afkast fra aktiebaserede investeringsselskaber skal henregnes til aktieindkomsten frem for kapitalindkomsten. For den typiske investor betyder det, at afkastet beskattes med en lavere sats. I forbindelse med det lovforberedende arbejde blev det således lagt til grund, at de berørte investorer har en gennemsnitlig marginalskat på ca. 28 pct. af aktieindkomst og ca. 34 pct. af kapitalindkomst.

Baggrunden for lempelsen var et ønske om at gøre det lettere for danskere at investere i udenlandske investeringsinstitutter. Det vil bl.a. bidrage til at øge konkurrencen på området, hvilket vil trække i retning af lavere omkostninger for forbrugerne.

En tilbagerulning af lempelsen vurderes at medføre et umiddelbart merprovenu på 50 mio. kr. årligt, hvilket svarer til 35 mio. kr. efter tilbageløb og adfærd (2020-niveau)².

En tilbagerulning af den lempeligere beskatning af investeringsinstitutter skønnes ikke at indebære en nævneværdig reduktion af den disponible indkomst for personer i 1.-9. indkomstdecil, mens den disponible indkomst skønnes reduceret med knap 100 kr. for personer i 10. indkomstdecil, *jf. tabel 1*. Det er hovedsageligt personer i 100. indkomstpercentil, der skønnes at opleve en reduktion af den disponible indkomst. For personer i 100. indkomstpercentil skønnes den disponible indkomst reduceret med knap 600 kr. svarende til knap 0,1 pct. af den disponible indkomst. Det skønnes, at en tilbagerulning af den lempeligere beskatning af investeringsinstitutter ikke påvirker de samlede indkomstforskelle målt ved Gini-koefficienten i nævneværdig grad.

² Ved opgørelse af provenuvirkningen er der taget udgangspunkt i provenuvurderingen ifm. det lovforberedende arbejde.

Tabel 1. Fordelingsmæssige konsekvenser af tilbagerulning af bedre skattevilkår for opsparing i investeringsinstitutter

Tilbagerulning af bedre skattevilkår for opsparing i investeringsinstitutter		
<i>Decil</i>	<i>kr.</i>	<i>pct.</i>
1.	0	0,0
2.	0	0,0
3.	0	0,0
4.	0	0,0
5.	0	0,0
6.	0	0,0
7.	0	0,0
8.	0	0,0
9.	0	0,0
10.	-100	0,0
Alle	0	0,0
<i>Percentil</i>	<i>kr.</i>	<i>pct.</i>
91.	0	0,0
92.	0	0,0
93.	0	0,0
94.	0	0,0
95.	0	0,0
96.	0	0,0
97.	0	0,0
98.	0	0,0
99.	-100	0,0
100.	-600	-0,1
91.-100.	-100	0,0
<i>Ændring af Gini-koefficient</i>	0,00	

Anm.: Fordelingen af tilbagerulningen af bedre skattevilkår for opsparing i investeringsinstitutter er fordelt efter aktieindkomsts-komsts-katten i øvrigt.

Kilde: Lovmodelberegninger baseret på en stikprøve på 33,3 pct. af befolkningen. Fremskrevet til 2020 med forudsætninger i Økonomisk Redegørelse, august 2019.