



Skatteministeriet

23. marts 2020
J.nr. 2020 - 2964

Til Folketinget – Skatteudvalget

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 283 af 26. februar 2020 (alm. del). Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Rune Lund (EL).

Morten Bødskov

/ Peter Bach-Mortensen



Spørgsmål

Vil ministeren oplyse provenuvirkningen ved at beskatte kapitalindkomst og aktieindkomst som lønindkomst? Ministeren bedes her tage udgangspunkt i samme opgørelsesmåde som i svar på SAU alm. del – spørgsmål 238 (folketingsåret 2016-17), således at der foretages et provenuskøn over

- a) beskatning af kapitalindkomst som arbejdsindkomst,
- b) beskatning af aktieindkomst som arbejdsindkomst og
- c) beskatning af både kapitalindkomst og aktieindkomst som arbejdsindkomst.

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 endvidere opgøre virkningen på råderummet i 2020-priser og opgøre fordelingsvirkningen ved skatteændringerne opgjort som virkningen på disponibel indkomst i kroner og øre samt i pct. af disponibel indkomst opdelt for 10 indkomstdeciler. For den 10. indkomstdecil bedes også opdelt på percentiler. Endeligt bedes ministeren oplyse skatteændringens virkning på Gini-koefficienten for samtlige modeller.

Svar

Det er, jf. besvarelsen af SAU alm. del – spm. 238 af 22. februar 2017, beregningsmæssigt forudsat, at kun positiv nettokapitalindkomst beskattes som lønindkomst, mens nuværende regler fastholdes for negativ nettokapitalindkomst. Kapitalindkomst består blandt andet af renteindtægter og -udgifter, gevinster og tab på obligationer, lejeindtægter fra ejendomme samt afkast af virksomhed. De fleste skatteydere har negativ nettokapitalindkomst, da renteudgifter til realkreditlån mv. er den største post i kapitalindkomsten. Hvis negativ nettokapitalindkomst skulle indgå i skatteberegningen på lige fod med lønindkomst, ville skatteværdien af rentefradraget blive forhøjet væsentligt.

Det er endvidere, jf. besvarelsen af SAU alm. del – spm. 238 af 22. februar 2017 samt besvarelsen af SAU alm. del – spm. 531 af 24. juni 2016, beregningsmæssigt forudsat, at kun positiv nettoaktieindkomst beskattes som lønindkomst¹. Det forudsættes konkret, at tab på noterede aktier kan modregnes i gevinster på noterede aktier (kildeartsbegrænsning), og tab i unoterede aktier kan modregnes i gevinster på både noterede og unoterede aktier, men at negativ nettoaktieindkomst ikke kan fratrækkes i arbejdsindkomsten, samt at det ikke er muligt at overføre negativ nettoaktieindkomst til senere år (til modregning i disse års aktieindkomst), og at skatteværdien af et ikke udnyttet tab ikke kan modregnes i andre indkomstskatter.

De skønnede virkninger af særligt ændringer i aktieindkomstbeskatningen bør ses i lyset af, at aktieindkomsten erfaringsmæssigt svinger en del fra år til år, hvorimod skønnene bygger på data fra ét år.

¹ Besvarelsen af SAU alm. del spm. 238 (FT-året 2016-17) tager udgangspunkt i besvarelsen af SAU alm. del spm. 531 (FT-året 2015-16), der igen følger anvendt beregningsgrundlag i besvarelsen af SAU alm. del spm. 472 (FT-året 2013-14).

Hertil kommer, at der er meget betydelig usikkerhed om de afledte adfærdsvirkninger af en højere marginalbeskatning af kapital- og aktieindkomst, som omfatter afledte virkninger på såvel arbejdsudbuddet som opsparing og porteføljesammensætning. Hertil kommer – for så vidt angår ændringer i aktieindkomstbeskatningen – afledte virkninger på de såkaldte hovedaktionærs indkomststransformation mv. De nedenfor skønnede afledte adfærdsvirkninger afspejler i udgangspunktet alene ændringer i arbejdsudbuddet.

Tabel 1. Samlede virkninger af ændringer i kapital- og aktieindkomstbeskatningen

| Mia. kr. (2020-niveau) | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | Varigt |
|---|------|------|------|------|-----------|-----------|-----------|
| <i>a. Beskatning af kapitalindkomst som arbejdsindkomst</i> | | | | | | | |
| Umiddelbar virkning | 1,0 | 0,9 | 0,9 | 0,9 | 0,9 | 0,9 | 2,3 |
| Virkning efter tilbageløb | 0,8 | 0,7 | 0,7 | 0,7 | 0,7 | 0,7 | 1,8 |
| Virkning efter tilbageløb og adfærd | 0,6 | 0,5 | 0,5 | 0,5 | 0,5 | 0,5 | 1,3 |
| <i>b. Beskatning af aktieindkomst som arbejdsindkomst</i> | | | | | | | |
| Umiddelbar virkning | 7,9 | 7,9 | 7,9 | 7,9 | 7,9 | 7,9 | 7,9 |
| Virkning efter tilbageløb | 6,1 | 6,1 | 6,1 | 6,1 | 6,1 | 6,1 | 6,1 |
| Virkning efter tilbageløb og adfærd | 4,6 | 4,6 | 4,6 | 4,6 | 4,6 | 4,6 | 4,6 |
| <i>c. Beskatning af både kapitalindkomst og aktieindkomst som arbejdsindkomst</i> | | | | | | | |
| Umiddelbar virkning | 8,9 | 8,9 | 8,9 | 8,9 | 8,9 | 8,9 | 10,3 |
| Virkning efter tilbageløb | 6,9 | 6,8 | 6,8 | 6,8 | 6,8 | 6,8 | 7,9 |
| Virkning efter tilbageløb og adfærd | 5,2 | 5,1 | 5,1 | 5,1 | 5,1 | 5,1 | 6,0 |
| <i>Model</i> | | | | | <i>a.</i> | <i>b.</i> | <i>c.</i> |
| Afledt virkning på arbejdsudbud, fuldtidspersoner | | | | | -150 | -650 | -700 |
| Fordelingsvirkning målt ved Gini-koefficient, pct.-point | | | | | -0,04 | -0,37 | -0,42 |

Anm.: Provenuvirkninger er afrundet nærmeste 100 mio. kr. Virkningen på arbejdsudbuddet er afrundet til nærmeste 50 fuldtidspersoner. For virkningen efter tilbageløb og adfærd er forudsat en selvfinansieringsgrad på 25 pct. Den varige virkning tager højde for rentenormalisering fra Finansministeriets mellemfristede fremskrivninger.
Kilde: Lovmodelberegninger på baggrund af en 3,3 pct. stikprøve af befolkningen i år 2016 fremregnet til 2020-niveau med forudsætningerne i *Økonomisk Redegørelse*, august 2019.

a. Virkning af beskatning af kapitalindkomst som arbejdsindkomst

Beskatning af positiv nettokapitalindkomst som arbejdsindkomst medfører, at positiv nettokapitalindkomst indgår i grundlaget for arbejdsmarkedsbidraget samt i grundlagene for beskæftigelses- og jobfradraget, mens kapitalindkomsten efter fradrag af arbejdsmarkedsbidrag indgår i den skattepligtige indkomst.

Det skønnes at indebære en umiddelbar provenuvirkning på 1,0 mia. kr. i 2020, 0,9 mia. kr. i 2021-2025 og 2,3 mia. kr. varigt, jf. tabel 1 (første blok). Den skønnede varige virkning afspejler, at der er forudsat en gradvis normalisering i årene efter 2025 af det aktuelt meget lave renteniveau. Provenuvirkningen efter tilbageløb og adfærd skønnes til 0,6 mia. kr. i 2020, 0,5 mia. kr. 2021-2025 og 1,3 mia. kr. varigt. Det er forudsat, at virkningen på det finanspolitiske råderum for de enkelte år svarer til virkningen efter tilbageløb og adfærd for

disse år. Det skal understreges, at der er betydelig usikkerhed om de afledte adfærdsvirkninger, som ikke nødvendigvis fuldt ud afspejler virkningerne af ændret opsparing og porteføljesammensætning mv.

Tiltaget skønnes at reducere arbejdsudbuddet med ca. 150 fuldtidspersoner samt at reducere indkomstforskellene med 0,03 pct.-point målt ved Gini-koefficienten, *jf. tabel 1 (nederst)*. De skønnede virkninger på de disponible indkomster i kroner og i procent er vist i *tabel 2 (de to første søjler)*.

b. Beskatning af aktieindkomst som arbejdsindkomst

Beskatning af positiv aktieindkomst som arbejdsindkomst skønnes at indebære et umiddelbart merprovenu på 7,9 mia. kr. i årene 2020-2025 samt en provenuvirkning efter tilbageløb og adfærd på 4,6 mia. kr. i 2020-2025, *jf. tabel 1 (anden blok)*. Det er forudsat, at virkningen på det finanspolitiske råderum for de enkelte år svarer til virkningen efter tilbageløb og adfærd for disse år. Det skal understreges, at der er meget betydelig usikkerhed om de afledte adfærdsvirkninger, som blandt andet ikke tager højde for ændret indkomsttransformation for hovedaktionærer.

Tiltaget skønnes at reducere arbejdsudbuddet med ca. 650 fuldtidspersoner samt at reducere indkomstforskellene med ca. 0,37 pct.-point målt ved Gini-koefficienten, *jf. tabel 1 (nederst)*. De skønnede virkninger på de disponible indkomster i kroner og i procent er vist i *tabel 2 (de to midterste søjler)*.

c. Beskatning af både kapital- og aktieindkomst som arbejdsindkomst

Hvis både positiv nettokapitalindkomst og nettoaktieindkomst beskattes som arbejdsindkomst, skønnes det at indebære et umiddelbart merprovenu på 8,9 mia. kr. i årene 2020-2025 og 10,3 mia. kr. varigt samt en provenuvirkning efter tilbageløb og adfærd på 5,2 mia. kr. i 2020, 5,1 mia. kr. i 2021-2025 og 6,0 mia. kr. varigt, *jf. tabel 1 (tredje blok)*. Det er forudsat, at virkningen på det finanspolitiske råderum for de enkelte år svarer til virkningen efter tilbageløb og adfærd for disse år. Som nævnt er der væsentlig usikkerhed om de afledte adfærdsvirkninger.

De to tiltag skønnes tilsammen at reducere arbejdsudbuddet med ca. 700 fuldtidspersoner samt at reducere indkomstforskellene med ca. 0,42 pct.-point målt ved Gini-koefficienten, *jf. tabel 1 (nederst)*. De skønnede virkninger på de disponible indkomster i kroner og i procent er vist i *tabel 2 (de to sidste søjler)*.

Tabel 2. Fordelingsvirkninger af ændringer i kapital- og aktieindkomstbeskatningen

| Indkomstdecil | a. Beskatning af kapitalindkomst som arbejdsindkomst | | b. Beskatning af aktieindkomst som arbejdsindkomst | | c. Beskatning af både kapital- og aktieindkomst som arbejdsindkomst | |
|--|--|-------------|--|-------------|---|-------------|
| | Kr. | Pct. | Kr. | Pct. | Kr. | Pct. |
| <i>Gennemsnitlig ændring i den disponible indkomst</i> | | | | | | |
| 1. | -30 | 0,0 | -80 | -0,1 | -100 | -0,1 |
| 2. | -20 | 0,0 | -140 | -0,1 | -160 | -0,1 |
| 3. | -30 | 0,0 | -150 | -0,1 | -180 | -0,1 |
| 4. | -40 | 0,0 | -280 | -0,1 | -310 | -0,1 |
| 5. | -40 | 0,0 | -360 | -0,1 | -400 | -0,2 |
| 6. | -50 | 0,0 | -440 | -0,2 | -490 | -0,2 |
| 7. | -60 | 0,0 | -590 | -0,2 | -660 | -0,2 |
| 8. | -70 | 0,0 | -920 | -0,3 | -990 | -0,3 |
| 9. | -150 | 0,0 | -1460 | -0,4 | -1630 | -0,5 |
| 10. | -1.480 | -0,3 | -12.440 | -2,3 | -14.030 | -2,6 |
| Befolkningen i alt | -200 | -0,1 | -1.750 | -0,7 | -1970 | -0,8 |
| <i>Gennemsnitlig ændring i den disponible indkomst</i> | | | | | | |
| Indkomstpercentil | Kr. | Pct. | Kr. | Pct. | Kr. | Pct. |
| 91. | -210 | -0,1 | -2350 | -0,5 | -2.550 | -0,6 |
| 92. | -320 | -0,1 | -2260 | -0,7 | -2.630 | -0,7 |
| 93. | -260 | -0,1 | -3.040 | -0,7 | -3.350 | -0,8 |
| 94. | -260 | -0,1 | -3.020 | -0,7 | -3.360 | -0,8 |
| 95. | -320 | -0,1 | -3.720 | -0,8 | -4.130 | -0,9 |
| 96. | -410 | -0,1 | -4.020 | -0,9 | -4.550 | -1,0 |
| 97. | -600 | -0,1 | -6.270 | -1,2 | -7.000 | -1,3 |
| 98. | -1.010 | -0,1 | -7.240 | -1,4 | -8.340 | -1,6 |
| 99. | -1.400 | -0,2 | -11.970 | -2,0 | -13.600 | -2,2 |
| 100. | -10.100 | -0,8 | -81.220 | -6,3 | -91.580 | -7,1 |
| Tiende decil i alt | -1.480 | -0,3 | -12.440 | -2,3 | -14.030 | -2,6 |

Anm.: Indkomstdeciler er opgjort på baggrund af familieækvivalerede indkomster i 2016. De procentvise ændringer i den gennemsnitlige disponible indkomst er opgjort på baggrund af familieækvivalerede beløbsstørrelser. For de gennemsnitlige ændringer i de disponible indkomster i kroner medregnes kun voksne.

Kilde: Lovmodelberegninger på baggrund af en 3,3 pct. stikprøve af befolkningen i år 2016 fremregnet til 2020-niveau med forudsætningerne i *Økonomisk Redegørelse*, august 2019.