



## Skatteministeriet

23. februar 2021  
J.nr. 2021 - 1236

Til Folketinget – Skatteudvalget

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 256 af 27. januar 2021 (alm. del). Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Rune Lund (EL).

Morten Bødskov

/ Merete Godvin Jensen



## Spørgsmål

Vil ministeren oplyse provenuvirkningen ved en fuld afskaffelse af investorfradraget og aktiesparekontoen? Provenuet bedes opgjort i umiddelbar virkning, efter tilbageløb og efter tilbageløb og adfærd. Dette bedes opgjort for alle årene 2021-2025 og i varig virkning. Der bedes her anvendt 2021-niveau og faste 2021-priser. Ministeren bedes endvidere opgøre virkningen på råderummet i 2021-priser og opgøre fordelingsvirkningen ved skatteændringerne opgjort som virkningen på disponibel indkomst i kroner og øre og i procent 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. Dette bedes opgjort for henholdsvis investorfradrag, aktiesparekonto og som samlet virkning ved de to forslag.

## Svar

Aktiesparekontoen og investorfradraget blev indført i 2019 som følge af *Aftale om erhvervs- og iværksætterinitiativer* (V, LA, K, DF og RV) fra november 2017.

Afkastet på aktiesparekontoen beskattes lempeligere end almindelig aktieindkomst. Personer kan i 2020 indskyde op til 100.000 kr. på en aktiesparekonto i et pengeinstitut. Midlerne kan anvendes til køb af noterede aktier og aktiebaserede investeringsbeviser. I aftalen om erhvervs- og iværksætterinitiativer var der afsat finansiering til, at loftet kunne øges gradvist med 50.000 kr. årligt til 200.000 kr. fra 2022 og frem.

Investorfradraget giver personer mulighed for årligt at fradrage halvdelen af direkte investeringer i de omfattede virksomheder for op til 400.000 kr. og halvdelen af indirekte investeringer gennem investorfradragetsfonde for op til 125.000 kr. i hvert af indkomstårene 2019-2022. I aftalen om erhvervs- og iværksætterinitiativer indgik, at disse lofter blev forøget til 800.000 kr. hhv. 250.000 kr. fra 2023.

Som led i *Aftale om en ny ret til tidlig pension* fra oktober 2020 indgik, at loftet i aktiesparekontoen fremadrettet fastholdes på de 100.000 kr., der gælder i 2020, ligesom lofterne i investorfradraget fastholdes på 400.000 kr. og 125.000 kr. Der tages derfor udgangspunkt i disse beløbsgrænser i beregningerne nedenfor.

En afskaffelse af investorfradraget og aktiesparekontoen skønnes at medføre et umiddelbart strukturelt merprovenu på ca. 0,4 mia. kr. samt et merprovenu på 0,3 mia. kr. efter tilbageløb og 0,3 mia. kr. efter tilbageløb og adfærd, *jf. tabel 1*. Provenuvirkningen efter tilbageløb og adfærd afspejler virkningen på det finanspolitiske råderum.

Med det anvendte beregningsgrundlag og de i spørgsmålet præciserede forudsætninger er de skønnede provenuvirkninger på omtrent samme niveau i alle årene 2021-2025 for hver af de hypotetiske skatteændringer. Dette skyldes, at det ikke er muligt at skønne over fremtidige udsving på aktiemarkedet. Over tid vil der i realiteten være store afvigelser fra det strukturelle niveau for aktiekurserne og dermed i aktieindkomsten, så provenuet af aktieindkomstbeskatningen vil variere.

Tabel 1. Provenuvirkninger ved at afskaffe investorfradraget og aktiesparekontoen

| Mia kr. (2021-niveau)  | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | Varigt |
|--|------|------|------|------|------|--------|
| <i>Afskaffelse af investorfradraget</i>                      |      |      |      |      |      |        |
| Umiddelbart merprovenu                                       | 0,1  | 0,1  | 0,1  | 0,1  | 0,1  | 0,1    |
| Merprovenu efter tilbageløb                                  | 0,1  | 0,1  | 0,1  | 0,1  | 0,1  | 0,1    |
| Merprovenu efter tilbageløb og adfærd                        | 0,1  | 0,1  | 0,1  | 0,1  | 0,1  | 0,1    |
| <i>Afskaffelse af aktiesparekontoen<sup>1)</sup></i>         |      |      |      |      |      |        |
| Umiddelbart merprovenu                                       | 0,2  | 0,3  | 0,3  | 0,3  | 0,3  | 0,3    |
| Merprovenu efter tilbageløb                                  | 0,2  | 0,2  | 0,2  | 0,2  | 0,2  | 0,2    |
| Merprovenu efter tilbageløb og adfærd                        | 0,1  | 0,1  | 0,2  | 0,2  | 0,2  | 0,2    |
| <i>Afskaffelse af investorfradraget og aktiesparekontoen</i> |      |      |      |      |      |        |
| Umiddelbart merprovenu                                       | 0,3  | 0,4  | 0,4  | 0,4  | 0,4  | 0,4    |
| Merprovenu efter tilbageløb                                  | 0,3  | 0,3  | 0,3  | 0,3  | 0,3  | 0,3    |
| Merprovenu efter tilbageløb og adfærd                        | 0,3  | 0,3  | 0,3  | 0,3  | 0,3  | 0,3    |

Anm.: Provenuvirkningerne er afrundet til 100 mio. kr. Der er beregningsteknisk forudsat en selvfinansieringsgrad på -15 pct. for en afskaffelse af investorfradraget og +7 pct. for en afskaffelse af aktiesparekontoen.

1) Det bemærkes, at merprovenuet ved en afskaffelse af aktiesparekontoen er lidt lavere i 2021, fordi det på baggrund af de faktiske erfaringer med ordningen i den løbende budgettering af statens indtægter er lagt til grund, at efterspørgslen efter aktiesparekontoen først er fuldt realiseret fra 2022.

Kilde: Provenuberegningerne i forbindelse med investorfradragets indførelse i 2019 og 2020-budgettet for aktiesparekontoen.

En afskaffelse af aktiesparekontoen indebærer en stramning af beskatningen af en del af husholdningernes aktieindkomst og forudsættes beregningsmæssigt at have en afledt adfærdsvirkning svarende til virkningen af en hypotetisk stramning af den lave sats i aktieindkomstskatten. Den således forudsatte adfærdsvirkning er baseret på meget summariske skøn, som antages at afspejle den afledte reduktion af arbejdsudbuddet, men bygger ikke på en systematisk kortlægning af de forventede effekter. Overordnet vil en forøgelse af beskatningen af aktieindkomst indebære en række afledte adfærdsvirkninger, som udover en formodet reduktion af arbejdsudbuddet også omfatter virkningerne på husholdningernes opsparing og porteføljesammensætning – samt såkaldt indkomsttransformation for hovedaktionærer – hvilket der ikke eksplicit er taget højde for.

Det er ligeledes vanskeligt at kvantificere adfærdsvirkningerne ved afskaffelsen af investorfradraget, og beregningerne er forbundet med betydelig usikkerhed. Det er – parallelt til de beregninger, der lå til grund ved indførelsen af ordningen – summarisk bl.a. lagt til grund, at en afskaffelse af investorfradraget bidrager til at reducere arbejdsudbuddet, idet der er tale om en stramning af beskatningen af personers aktieafkast. Hertil kommer, at en afskaffelse af investorfradraget isoleret set indebærer, at beskatningen af forskellige former for aktieafkast beskattes mere symmetrisk. Det vil føre til, at skattesystemet i mindre omfang påvirker investeringsbeslutninger, hvilket indebærer en samfundsøkonomisk gevinst.

Den hypotetiske afskaffelse af både aktiesparekontoen og investorfradraget skønnes at reducere indkomstforskellene med 0,01 pct.-point i 2025 målt ved Gini-koefficienten, *jf. tabel 2*. Der er ikke vist tal for årene 2021-2024, da der ikke er væsentlige forskelle til de beregnede fordelingsvirkninger i 2025.

**Tabel 2. Ændringer i Gini-koefficienten ved at afskaffe aktiesparekontoen og investorfradraget (2025-regler og 2021-niveau)**

| Procentpoint               | Afskaffelse af: |                   |       |
|----------------------------|-----------------|-------------------|-------|
|                            | Aktiesparekonto | Investorfradraget | Begge |
| Ændring i Gini-koefficient | 0,00            | -0,01             | -0,01 |

Kilde: Lovmodelberegninger baseret på en stikprøve på 33,3 pct. af befolkningen. 2017-data fremskrevet til 2021 med forudsætninger i Økonomisk redegørelse, august 2020.

De gennemsnitlige virkninger på den disponible indkomst målt i kroner og i pct. i 2025 af den hypotetiske afskaffelse af aktiesparekontoen og investorfradraget er vist i *tabel 3* nedenfor. Der er ikke vist tal for årene 2021-2024, da der ikke er væsentlige forskelle til de beregnede fordelingsvirkninger i 2025. De skønnede fordelingsvirkninger er behæftet med usikkerhed.

**Tabel 3. Virkninger på disponibel indkomst af at afskaffe aktiesparekontoen og investorfradraget (2025-regler og 2021-niveau)**

| 2025-regler              | Afskaffelse af: |            |                 |            |             |            |
|--------------------------|-----------------|------------|-----------------|------------|-------------|------------|
|                          | Aktiesparekonto |            | Investorfradrag |            | Begge       |            |
|                          | Kr.             | Pct.       | Kr.             | Pct.       | Kr.         | Pct.       |
| <b>Indkomstdecil</b>     |                 |            |                 |            |             |            |
| 1.                       | 0               | 0,0        | 0               | 0,0        | 0           | 0,0        |
| 2.                       | 0               | 0,0        | 0               | 0,0        | 0           | 0,0        |
| 3.                       | 0               | 0,0        | 0               | 0,0        | 0           | 0,0        |
| 4.                       | 0               | 0,0        | 0               | 0,0        | 0           | 0,0        |
| 5.                       | 0               | 0,0        | 0               | 0,0        | 0           | 0,0        |
| 6.                       | -100            | 0,0        | 0               | 0,0        | -100        | 0,0        |
| 7.                       | -100            | 0,0        | 0               | 0,0        | -100        | 0,0        |
| 8.                       | -100            | 0,0        | 0               | 0,0        | -100        | 0,0        |
| 9.                       | -100            | 0,0        | 0               | 0,0        | -100        | 0,0        |
| 10.                      | -200            | 0,0        | -200            | 0,0        | -400        | -0,1       |
| <b>Indkomstpercentil</b> |                 |            |                 |            |             |            |
| 91.                      | -100            | 0,0        | 0               | 0,0        | -100        | 0,0        |
| 92.                      | -100            | 0,0        | 0               | 0,0        | -100        | 0,0        |
| 93.                      | -100            | 0,0        | 0               | 0,0        | -100        | 0,0        |
| 94.                      | -100            | 0,0        | 0               | 0,0        | -100        | 0,0        |
| 95.                      | -100            | 0,0        | 0               | 0,0        | -200        | 0,0        |
| 96.                      | -100            | 0,0        | 0               | 0,0        | -200        | 0,0        |
| 97.                      | -200            | 0,0        | -100            | 0,0        | -200        | 0,0        |
| 98.                      | -200            | 0,0        | -100            | 0,0        | -300        | -0,1       |
| 99.                      | -200            | 0,0        | -200            | 0,0        | -400        | -0,1       |
| 100.                     | -300            | 0,0        | -1.800          | -0,1       | -2.100      | -0,2       |
| <b>Hele befolkningen</b> | <b>-100</b>     | <b>0,0</b> | <b>0</b>        | <b>0,0</b> | <b>-100</b> | <b>0,0</b> |

Anm.: Beløbene er afrundet til 100 kr. Ændringen i disponibel indkomst i kroner er opgjort for voksne, og ændringen i procent af disponibel indkomst er opgjort på baggrund af familieækvivalerede beløbstørrelser.

Kilde: Lovmodelberegninger baseret på en stikprøve på 33,3 pct. af befolkningen. 2017-data fremskrevet til 2021 med forudsætninger i Økonomisk redegørelse, august 2020.