



Skatteministeriet

16. maj 2024
J.nr. 2024 - 3442

Til Folketinget – Skatteudvalget

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 482 af 18. april 2024 (alm. del). Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Steffen W. Frølund (LA).

Jeppe Bruus

/ Uffe Mikkelsen



Spørgsmål

Vil ministeren i forlængelse af besvarelsen af SAU alm. del – spørgsmål 480 og 481 oplyse:

- 1) Hvordan beregningerne vil ændre sig, hvis konsolideringen også omfatter noteret aktieindkomst over progressionsgrænsen (så den separate beskatning med 42 pct. alene omfatter unoteret aktieindkomst over progressionsgrænsen)?
- 2) Hvordan det vil påvirke beregningerne, hvis kildeartsbegrænsningen på tab på noterede aktier samtidig ophæves?
- 3) Hvordan det vil påvirke beregningerne, hvis noteret aktieindkomst samtidig overgår til lagerbeskatning?
- 4) Hvordan det vil påvirke beregningerne, hvis 1-3 gennemføres samtidig?

Svar

For gældende regler for beskatningen af aktie- og kapitalindkomst henvises til *SAU alm. del – svar på spørgsmål 480*.

Ad 1 - al noteret aktieindkomst beskattes som kapitalindkomst

Al noteret aktieindkomst, samt unoteret aktieindkomst under progressionsgrænsen på 61.000 kr., skønnes med betydelig usikkerhed at udgøre ca. 32,7 mia. kr. Hvis de 32,7 mia. kr. – i stedet for at blive beskattet som aktieindkomst med hhv. 27 pct. (for aktieindkomst under progressionsgrænsen) og 42 pct. (for noteret aktieindkomst over progressionsgrænsen) – indgår i kapitalindkomsten, vil det reducere negativ kapitalindkomst samt forøge den positive nettokapitalindkomst.

I beregningerne er der forudsat en beregningsrækkefølge, hvor al noteret aktieindkomst indgår som kapitalindkomst. Herefter deles den resterende aktieindkomst, der alene stammer fra unoterede aktier, op i om det er hhv. over eller under progressionsgrænsen. Den del af aktieindkomsten, som stammer fra unoterede aktier, der nu er under progressionsgrænsen, indgår herefter også som kapitalindkomst.

Konsekvensen af denne beregningsrækkefølge er bl.a., at en del af den unoterede aktieindkomst, som før omlægningen lå over progressionsgrænsen, men som efter omlægningen ligger under progressionsgrænsen, i nogle tilfælde beskattes lempeligere, når den overgår til beskatning som kapitalindkomst. Denne mekanisme reducerer merprovenu ved omlægningen.

Det skønnes samlet set, at en sådan omlægning vil medføre et umiddelbart merprovenu på ca. 1,3 mia. kr. og et merprovenu efter tilbageløb på ca. 1,0 mia. kr., hvilket kan finansiere en nedsættelse af den højeste beskatning af kapitalindkomst med 4,4 pct.-point, fra 42 pct. til 37,6 pct. Der er ikke indregnet adfærdsvirkninger i skønnet. En sådan omlægning skønnes at forøge indkomstforskellene målt ved Gini-koefficienten med 0,03 pct.-point.

Af de 32,7 mia. kr., der flyttes fra aktieindkomstbeskatningen, vil langt størstedelen, ca. 27,7 mia. kr., indgå som positiv nettokapitalindkomst, *jf. tabel 1*.

Tabel 1. Fordeling af noteret aktieindkomst samt unoteret aktieindkomst under progressionsgrænsen på marginalskatteprocent, hvis beskatning som kapitalindkomst, 2024-niveau

	Reducerer negativ nettokapitalindkomst (>50.000 kr.)	Reducerer negativ nettokapitalindkomst (<50.000 kr.)	Øger positiv nettokapitalindkomst	
Marginal- procent	25,1 pct.	33,1 pct.	37,6 pct.	I alt
Mia. kr.	3,5	1,5	27,7	32,7

Kilde: Lovmodelberegninger på en stikprøve med 33,3 pct. af befolkningen. Data fra 2020 fremskrevet til 2024-niveau med forudsætningerne i Økonomisk Redegørelse, december 2023, samt den mellemfristede fremskrivning fra august 2023.

En yderligere nedsættelse af beskatningen af positiv nettokapitalindkomst fra 37,6 pct. til fx 25,1 pct. skønnes at medføre et mindreprovenu på ca. 7,4 mia. kr. i umiddelbar virkning, og et mindreprovenu efter tilbageløb på ca. 5,7 mia. kr. *jf. tabel 2*.¹ Ved en nedsættelse af beskatningen til 25,1 pct., indgår kapitalindkomst ikke længere i grundlaget for bundskatten, men alene i grundlaget for kommuneskatten (samt kirkeskatten). Der er ikke indregnet adfærdsvirkninger i skønnet. Det vurderes dog, at adfærdsvirkningerne vil trække i retning af at reducere mindreprovenuet.

Tabel 2. Provenuvirkning ved yderligere nedsættelse af 'skatteloft' for kapitalindkomst, 2024-niveau

Mia. kr.	37,6	36,1	35,1	34,1	33,1	32,1	31,1	30,1	29,1	28,1	27,1	26,1	25,1
Umiddelbar virkning	0,0	-0,9	-1,5	-2,1	-2,7	-3,3	-3,8	-4,4	-5,0	-5,6	-6,2	-6,8	-7,4
Virkning efter tilbageløb	0,0	-0,7	-1,2	-1,6	-2,1	-2,5	-3,0	-3,4	-3,9	-4,3	-4,8	-5,3	-5,7

Kilde: Lovmodelberegninger på en stikprøve med 33,3 pct. af befolkningen. Data fra 2020 fremskrevet til 2024-niveau med forudsætningerne i Økonomisk Redegørelse, december 2023, samt den mellemfristede fremskrivning fra august 2023.

En afskaffelse af kompensationstillægget på 8 pct.-point til fradraget for negativ nettokapitalindkomst under 50.000 kr., således at rentefradraget reduceres fra 33,1 pct. til 25,1 pct., skønnes at medføre et merprovenu på ca. 5,2 mia. kr. i umiddelbar virkning og et merprovenu på ca. 4,0 mia. kr. efter tilbageløb, forudsat den beskrevne omlægning af noteret aktieindkomst og unoteret aktieindkomst under progressionsgrænsen til kapitalindkomst, *jf. tabel 3*. Beregningerne er ekskl. den yderligere nedsættelse af beskatning af nettokapitalindkomst fra 37,6 pct. i tabel 2 og viser virkningen af en isoleret nedsættelse af kompensationstillægget.

¹ Med gældende regler virker skatteloftet for kapitalindkomst alene i topskatten. En afskaffelse af skatteloftet i topskatten reducerer den højeste marginale beskatning fra 42 pct. til 37,1 pct., svarende til beskatningen af kapitalindkomst i bundskat (12,01 pct.) samt kommuneskat (25,1 pct. i gennemsnit). Det er i beregningerne forudsat, at reduktion af kapitalindkomstbeskatningen i bundskatten sker ved at indregne nettokapitalindkomsten med en faktor svarende til den ønskede beskatningsprocent. Hvis fx beskatningen af positiv nettokapitalindkomst skal nedsættes med 5 pct.-point i bundskatten, indgår kapitalindkomsten med en faktor $(12,01-5)/12,01$ i grundlaget for bundskatten. Det vil betyde, at der er kommunal variation i den højeste beskatning af kapitalindkomst i modsætning til skatteloftet, der er ens for alle.

Tabel 3. Provenuvirkning ved nedsættelse af kompensationsprocenten, 2023-niveau

Mia. kr.	32,1	31,1	30,1	29,1	28,1	27,1	26,1	25,1
Umiddelbar virkning	0,7	1,3	2,0	2,6	3,3	3,9	4,6	5,2
Virkning efter tilbageløb	0,5	1,0	1,5	2,0	2,5	3,0	3,5	4,0

Kilde: Lovmodelberegninger på en stikprøve med 33,3 pct. af befolkningen. Data fra 2020 fremskrevet til 2024-niveau med forudsætningerne i Økonomisk Redegørelse, december 2023, samt den mellemfristede fremskrivning fra august 2023.

Ad 2 – ophævelse af kildeartsbegrænsningen for noterede aktier

Kildeartsbegrænsningen for tab på noterede aktier medvirker til, at investorer med diversificerede porteføljer af noterede aktier ikke kan vælge at realisere tab for efter et kort tidsforløb at genkøbe aktierne og derved opnå en umiddelbar besparelse i skatten af anden indkomst, samtidig med at noterede aktier med fortjeneste beholdes, indtil det af andre grunde vælges at afstå dem. Herved sikrer kildeartsbegrænsningen, at den effektive beskatning af aktieindkomst i højere grad kommer til at svare til det tilsigtede.

For unoterede aktier gør disse hensyn sig ikke gældende i samme grad, da unoterede aktier er langt mindre likvide. Endvidere kan selvstændige, der må lukke deres personligt drevne virksomhed med et skattemæssigt tab, fradrage tabet i deres øvrige indkomst. Der er herved parallelitet mellem organisationsformerne af den skattemæssige behandling af tab i forbindelse med virksomhedsophør.

Ikke-udnyttede tab fremføres til modregning i efterfølgende års aktieindkomst. Det skønnes med stor usikkerhed, at det strukturelle niveau for beholdningen af ikke-udnyttede tab er i størrelsesordenen 11 mia. kr. (2024-niveau). Fjernes kildeartsbegrænsningen for noterede aktier, vil provenuvirkningen hovedsageligt bestå af rentevirkningen af den likviditetsforskydning, som fremrykningen af tabsudnyttelsen medfører. Denne skønnes med stor usikkerhed i størrelsesordenen 30-40 mio. kr. i umiddelbar årlig virkning.

Der kan derudover være skatteydere, der fremfører ikke udnyttede tab, men som aldrig når at udnytte disse tab. Hvad angår disse, vurderes den umiddelbare provenuvirkning at være begrænset.

En afskaffelse af kildeartsbegrænsningen vurderes hovedsageligt at påvirke indkomstbeskatningen det første år og i begrænset omfang de efterfølgende år. På den baggrund vil den kun påvirke beregningerne i pkt. 1 marginalt.

Ad 3 – lagerbeskatning af noterede aktier

Aktieindkomstbeskatning sker som hovedregel med udgangspunkt i de realiserede afkast i form af udbytte og/eller kursgevinster og tab i forbindelse med afståelse af aktier eller aktiebaserede investeringsbeviser. Det bemærkes dog, at afkastet på aktiebaserede investeringsbeviser i nogle tilfælde beskattes på baggrund af udviklingen i værdien af investeringsbeviset over året ("lagerprincippet"). Der foreligger ikke umiddelbart data i lovmodellsystemet, der muliggør beregninger af at ændre opgørelsesprincippet fra realisation til lager.

Ad 4 – kombination af 1-3

Da der ikke er grundlag for at indregne virkningerne af en ophævelse af kildeartsbegrænsningen for noterede aktier, jf. pkt. 2, eller at overgå til lagerbeskatning, jf. pkt. 3, henvises til pkt. 1 ovenfor.