



Folketingets Finansudvalg
Christiansborg

14. december 2018

Svar på Finansudvalgets spørgsmål nr. 223 (Alm. del) af 30. november 2018

Spørgsmål

Vil ministeren redegøre for de økonomiske konsekvenser ved følgende initiativer, herunder BNP-effekten og effekten på investeringsniveauet i Danmark:

1. Indføring af en regel om, at maksimalt 10 mio. kr. af den samlede løn pr. medarbejder kan indgå som omkostning i virksomhedsregnskabet, således at løn over dette niveau betragtes som overskudsdisponering og derved skal pålægges virksomhedsbeskatning.
2. En afskaffelse af det særskilte skatteloft på 42 pct. for kapitalindkomst, således at også kapitalindkomst vil være omfattet af det skrå skatteloft for lønindkomst.
3. En forøgelse af den højeste skattesats for aktieindkomst fra 42 pct. til 45 pct.
4. En kombination af alle tre initiativer?

Svar

Et loft over fradrag for lønomkostninger i selskabsskatten ved årslønninger på 10 mio. kr. skønnes at medføre et merprovenu på ca. 460 mio. kr. i umiddelbar virkning og 390 mio. kr. efter tilbageløb. Hvis det lægges til grund, at loftet over fradrag for lønninger til enkelte medarbejdere virker på investeringerne omtrent som en forøgelse af den effektive selskabsskattesats, skønnes virkningen på investeringsomfanget at reducere proventuet til ca. 350 mio. kr., *jf. tabel 1*

Det forventede finansieringsbidrag af den foreslåede regel vurderes dog at blive betydeligt mindre af flere grunde. Fx må det forventes, at der i et ikke ubetydeligt omfang vil foregå konvertering af løn til anden indkomst, bl.a. vederlag for konsulentytelser og ved hovedaktionærers opsparring i egen virksomhed og/eller udlodning af udbytte. Endvidere må der forventes en negativ effekt fra udflytning af højt kvalificerede medarbejdere fra Danmark og deres tilhørende aktiviteter som følge af forringede konkurrencevilkår. Der er ikke umiddelbart holdepunkter for at skønne størrelsesordenen af de omtalte negative adfærdseffekter, men som nævnt vurderes de samlet at formindske finansieringsbidraget betydeligt.

En afskaffelse af det særskilte skatteloft på 42 pct. for kapitalindkomst, således at positiv nettokapitalindkomst vil være omfattet af det skrå skatteloft for personlig indkomst (52,07 pct. fra 2022), samt en forøgelse af den højeste skattesats for aktieindkomst fra 42 pct. til 45 pct., skønnes at indebære et umiddelbart merpro-

venu på hhv. 620 mio. kr. og 1.000 mio. kr. Efter tilbageløb og adfærd skønnes et merprovenu på hhv. 350 mio. kr. og 570 mio. kr., *jf. tabel 1.*

I alt skønnes de tre forslag at indebære et finansieringsbidrag på i størrelsesordenen 920-1.270 mio. kr., *jf. tabel 1.*

Tabel 1**Virkninger af tre forslag til skatteforhøjelser**

	Umiddelbar provenu- virkning	Provenu- virkning efter tilbage- løb	Provenu- virkning efter tilba- geløb og adfærd	Arbejds- udbud	Struk- turelt BNP	Gini- koeffi- cent
	----- Mio. kr. -----			Personer	Mia. kr.	Pct. point
1. Loft over fradrag i selskabsskatten for lønninger på 10 mio. kr. pr. medarbejder	460 ¹⁾	390	0-350 ²⁾	-50	-½	0,00
2. Afskaffelse af det særskilte skatte-loft for kapitalindkomst	620	470	350	-200	-¼	-0,04
3. Forhøjelse af den progressive sats for aktieindkomst fra 42 til 45 pct.	1.000	760	570	-350	-¼	-0,07
I alt	2.400	1.860	920-1.270	-600	-1	-0,11
- heraf produktivitet					-½	
- heraf arbejdsudbud					-½	

Anm.: Provenuvirkningerne af de tre forslag er i besvarelsen af SAU spørgsmål nr. 63 af 29. oktober 2018 (alm. del) afrundet til 100 mio. kr.

¹⁾ Det umiddelbare provenu er opgjort som selskabsskattesatsen ganget med grundlaget for arbejdsmarkedsbidrag ud over 10 mio. kr. med fradrag af 20 pct. I Skatteministeriets besvarelse af SAU spm. 557 og 558 af 24. september 2018 (alm. del) er korrektionen på 20 pct. opgjort under provenuvirkning efter tilbageløb. Med korrektionen på 20 pct. er der søgt taget højde for, at ikke alle skatteydere med arbejdsmarkedsbidrag ud over 10 mio. kr. har hele deres lønindkomst fra samme arbejdsgiver, samt at ikke alle har lønindkomst fra selskabsbeskattede virksomheder, herunder selskaber der er skattepligtige til Danmark.

²⁾ Der er i Skatteministeriets besvarelser til SAU ikke opgjort et provenu efter adfærd. Det her anførte provenu på 350 mio. kr. følger af standardantagelsen om, at initiativet vil påvirke investeringer mv. omtrent som en forhøjelse af selskabsskattesatsen. Der kan forventes en række øvrige adfærdsvirkninger, som vil reducere provenuet efter adfærd yderligere, men som der ikke er skønnet over.

Kilde: Skatteministeriets besvarelse af SAU spm. 557 og 558 af 24. september 2018 (alm. del) og SAU spm. 63 af 29. oktober 2018 (alm. del) samt egne beregninger.

Forslaget om loft over fradrag for lønomkostninger i selskabsskatten ved årslønninger på 10 mio. kr. skønnes at reducere strukturelt BNP med i størrelsesordenen ½ mia. kr., *jf. tabel 1.* Investeringerne og kapitalapparatet skønnes at falde med knap 0,1 pct. Skønnet er forbundet med betydelig usikkerhed. Det er i beregningen af virkningen på produktiviteten lagt til grund, at loftet over fradrag for lønninger til enkelte medarbejdere virker på investeringerne omtrent som en forhøjelse af den effektive selskabsskattesats med samme umiddelbare provenuvirkning. I vurderingen er medregnet, at forslaget kan betyde, at multinationale selskaber i mindre grad vil lokalisere profitable investeringer i Danmark. Herudover kan der forventes en negativ effekt fra mulig udflytning af højt kvalificerede medarbejdere fra Danmark og deres tilhørende aktiviteter.

En afskaffelse af det særskilte skatteloft på 42 pct. for kapitalindkomst samt en forøgelse af den højeste skattesats for aktieindkomst fra 42 pct. til 45 pct. vurderes ikke at påvirke investeringsomfanget og produktiviteten. Skatteforhøjelser på afkastet af opsparing vil dog indebære en negativ virkning på arbejdsudbuddet. Endvidere vil de to forslag gøre beskatningen af husholdningernes kapitalafkast mindre symmetrisk, hvilket vil forvride allokeringen af opsparingen på tværs af anbringelsesformer.

Forslagene vedr. skat på opsparing skønnes at reducere arbejdsudbuddet med ca. 550 personer. Hertil kommer en mindre arbejdsudbudsvirkning af forslaget om loft over fradrag i selskabsskatten for lønninger, således initiativerne i alt reducerer arbejdsudbuddet med ca. 600 personer, *jf. tabel 1*. Det bemærkes, at der er usikkerhed om størrelsen af arbejdsudbudsvirkningerne af beskatning af afkast af fri formue.

Strukturelt BNP skønnes dermed at blive reduceret med i alt ca. 1 mia. kr. som følge af de tre forslag, *jf. tabel 1*. Heraf kan ca. ½ mia. kr. henføres til lavere produktivitet, mens lavere arbejdsudbud som følge af de to forslag til skatteforhøjelser på afkast af formue skønnes at reducere strukturelt BNP med ligeledes ca. ½ mia. kr.

Beskatningen af kapitalafkast er indrettet sådan, at det er det nominelle afkast, der beskattes. Det betyder, at den del af indkomsten, der blot kompenserer for inflation, også beskattes. Skatten på det reale afkast er derfor større, end den nominelle sats indikerer. Det tilsiger isoleret set, at kapitalafkast skal beskattes med en lavere sats end fx arbejdsindkomst. Ved en nominal rente på 4,5 pct. og en inflation på 1,8 pct. (svarende til Finansministeriets skøn for rente og inflation på længere sigt), bliver den effektive sats på det reale afkast ca. 70 pct. ved en nominal beskatning på 42 pct. for nettokapitalindkomst og aktieudbytte. Hæves skatteloftet for positiv nettokapitalindkomst til de ca. 52 pct., der gælder for personlig indkomst, vil det svare til en real beskatning på 87 pct. med de nævnte forudsætninger.

Skatteloftet på 42 pct. for positiv nettokapitalindkomst sikrer, at der gælder samme marginalsat for aktieindkomst og renteindtægter mv. Det bidrager til at skabe balance i indretningen af kapitalafkastbeskatningen, så det i mindre grad er skatreglerne, der bestemmer hvilke aktiver opsparerne placerer deres formue i.

En afskaffelse af det særskilte skatteloft på 42 pct. for kapitalindkomst samt en forøgelse af den højeste skattesats for aktieindkomst fra 42 pct. til 45 pct. skønnes at mindske de målte indkomstforskelle svarende til i alt -0,11 pct. point på Gini-koefficienten, *jf. tabel 1*.

Det bemærkes, at forslaget om supermillionærskat beregningsteknisk er forudsat, *ikke* at indebære fordelingsvirkninger. Loftet over fradrag i selskabsskatten for lønninger på 10 mio. kr. pr. medarbejder forudsættes tilnærmelsesvist at virke som en generel forhøjelse af selskabsskatten, der vil reducere investeringerne og ar-

bejdskraftens produktivitet. Dermed nedvælted omkostningen for selskaberne i lønninger og overførselsindkomster, svarende til en proportional reduktion af de disponible indkomster.

Med venlig hilsen

Kristian Jensen
Finansminister