



Folketingets Finansudvalg
Christiansborg

27. januar 2022

Svar på Finansudvalgets spørgsmål nr. 108 af 18. januar 2022 stillet efter ønske fra Kim Valentin (V)

Spørgsmål

Hvis danskerne placerer pengene i værdipapirer, i stedet for på konti som har negative renter, hvor meget ville statens provenu (ekstra) så være? Her tænkes på, at aktier og obligationer giver et afkast, som er gennemsnitligt normalt efter omkostninger.

Svar

Som det fremgår af svar på FIU spm. 106 af 18. januar 2022, udgjorde privatkunders (lønmotagere, pensionister mv.) samlede rentebetalinger af indlån med negativ rente ca. 1.861 mio. kr. i 2021 frem til ultimo november. Hvis det antages, at disse rentebetalinger vedr. indlån med negativ rente giver anledning til en fradragsprocent på 33,6 pct., vil det i 2021 til og med november have genereret et samlet skattefradrag på ca. 625 mio. kr.

Hvis indeståender med negativ forrentning i stedet skal placeres i værdipapirer med *omtrent samme risiko*, kan et alternativ være kortsigtede stats- og realkreditobligationer. Kortsigtede stats- og realkreditobligationer forrentes i øjeblikket negativt. Hvis det antages, at korte obligationer forrentes omtrent i samme niveau som indlån, vil en sådan omlægning ikke give anledning til et væsentligt anderledes samlet skattefradrag.

Hvis danskere med indeståender til negativ forrentning, er villige til at påtage sig *en markant højere risiko*, kan indeståenderne i stedet placeres i aktier.

Nationalbankens opgørelse over husholdningernes (lønmotagere, pensionister mv.) indeståender på bankkonti med negativ forrentning frem til ultimo november 2021 viser, at ca. 430 mia. kr. af de samlede indeståender forrentes negativt. Hvis det antages, at aktier genererer et normalafkast på 7 pct. årligt, kan en omlægning fra bankindestående med negativ forrentning til aktier skønnes at give anledning til et afkast i størrelsesordenen 30 mia. kr. årligt.

I 2022 beskattes aktieindkomst under 57.200 kr. med 27,0 pct., imens aktieindkomst derover beskattes med 42,0 pct. Antages det, at hele afkastet beskattes med den progressive sats på 42 pct., kan merprovenuet i aktieindkomstsatten skønnes

at udgøre ca. 12,6 mia. kr. Det svarer til ca. 13,3 mia. kr. mere end ved den nuværende situation, hvor danskerne har midlerne stående på konti med negativ forretning.

På baggrund af ovenstående kan en omlægning af indestående på bankkonti med negativ forretning til værdipapirer skønnes at give anledning til et statsligt merprovenu på mellem 0 og 13,3 mia. kr. afhængigt af, hvor stor en andel af formuen, der placeres i værdipapirer med højere risiko, og til hvilken sats, et eventuelt afkast beskattes.

Det bemærkes, at husholdninger med bankindeståender, som forrentes negativt, har foretaget et valg om at bevare en del af deres formue i placeringer med meget lav risiko (anfordringer) frem for i mere risikobetonede placeringer.

Med venlig hilsen

Nicolai Wammen
Finansminister