



Skatteministeriet

21. september 2022
J.nr. 2022 - 8739

Til Folketinget – Skatteudvalget

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 719 af 24. august 2022 (alm. del). Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Lars Boje Mathiesen (NB).

Jeppe Bruus

/ Peter Bach-Mortensen

Spørgsmål

Vil ministeren udarbejde en oversigt over virkningen på de offentlige finanser umiddelbart, efter tilbageløb, efter tilbageløb og adfærd, samt virkning på arbejdsudbud og BNP forbundet med at sænke beskatningen af kapitalindkomst (positiv og negativ) og aktiebeskatningen fra de nuværende niveauer til en på landsplan harmoniseret sats på 25 pct.? Virkningen ønskes oplyst for hver indkomstart og procentpointsændring fra de nuværende satser til den nye sats. Virkningen bedes endvidere oplyst i 2025, 2030 og 2035.

Svar

Med gældende regler beskattes aktieindkomst med 27 pct. under en progressionsgrænse på 58.900 kr. (opgjort i 2022-niveau) og med 42 pct. over progressionsgrænsen. Progressionsgrænsen for er det dobbelte for ægtefæller. Skattesatserne for aktieindkomst er de samme på landsplan (dvs. varierer ikke på tværs af kommuner).

Skatteværdien af negativ nettokapitalindkomst (populært kaldet rentefradraget) udgør ca. 33 pct. for renteudgifter under en beløbsgrænse på 50.000 kr. (100.000 kr. for ægtefæller) og ca. 25 pct. for renteudgifter herudover. Skatteværdien af rentefradraget varierer fra kommune til kommune, idet fradraget gives i kommuneskatten. Kommuneskattesatserne ligger i intervallet 22,8-26,3 pct. i 2022, mens den gennemsnitlige kommuneskattesats (ekskl. kirkeskat) udgør 25,0 pct. (afrundet til 1 decimal) i 2022. For negativ nettokapitalindkomst under beløbsgrænsen på 50.000 kr. lægges 8 pct.-point til skatteværdien af rentefradraget (der dermed udgør 33 pct. ved den gennemsnitlige kommuneskattesats). Beløbsgrænsen på 50.000 kr. reguleres ikke og udhules dermed realt over tid i takt med, at økonomien vokser.

Positiv nettokapitalindkomst beskattes i gennemsnit med 37,1 pct. under et bundfradrag på 48.800 kr. (opgjort i 2023-niveau) og med 42 pct. over bundfradraget for personer, der betaler topskat. Bundfradraget er det dobbelte for ægtefæller. Beskatningen af positiv nettokapitalindkomst under bundfradraget varierer også med størrelsen af kommuneskatten, men udgør ca. 37,1 pct. i gennemsnit. Den progressive skattesats (formelt kaldet skatte-loftet) for positiv nettokapitalindkomst på 42 pct. er den samme på landsplan.

Det skønnes, at en reduktion af satserne for beskatningen af aktieindkomst samt positiv og negativ nettokapitalindkomst til 25 pct. medfører et umiddelbart mindreprovenu på 6,8 mia. kr. i 2025 (opgjort i 2023-niveau) faldende til 6,0 mia. kr. i 2035, *jf. tabel 1*. Samtidig skønnes mindreprovenuet efter tilbageløb at udgøre 5,3 mia. kr. i 2025 faldende til 4,6 mia. kr. i 2035.

Det bemærkes, at der ikke er opgjort en provenuvirkning efter tilbageløb og adfærd. Det skyldes, at de økonomiske ministerier ikke aktuelt skønner konkret over de afledte adfærdsvirkninger af en ændring af skatteværdien af negativ nettokapitalindkomst (rentefradraget). I det lys er det ikke muligt at skønne over de samlede adfærdsvirkninger, herunder den potentielle samlede ændring i arbejdsudbuddet.

Tabel 1. Provenuvirkning (opgjort i 2023-niveau) ved at reducere satserne for beskatning af kapital- og aktieindkomst til 25 pct. i 2025, 2030 og 2035

Mia. kr.	Umiddelbar provenuvirkning	Provenuvirkning efter tilbageløb
2025	-6,8	-5,3
2030	-6,1	-4,7
2035	-6,0	-4,6

Kilde: Skatteministeriets beregninger på lovmodellen med afsæt i en stikprøve på 33,3 pct. af befolkningen. Data er fra 2019 fremskrevet til 2023-niveau med forudsætningerne i Finansministeriets *Økonomisk Redegørelse, august 2022*. Udviklingen i kapitalindkomsten (herunder renteudgifter) er fremskrevet med afsæt i forudsætningerne i den mellemfristede fremskrivning, der følger af *2030-planforløb: Grundlag for udgiftslofter 2026, august 2022*.

Det er forventningen, at en reduktion af rentefradraget alt andet lige vil reducere arbejdsudbuddet, mens den reducerede beskatning af aktieindkomst og positiv nettokapitalindkomst isoleret set vil indebære et øget arbejdsudbud. Som nævnt findes der imidlertid aktuelt ikke et retvisende grundlag for at skønne over den samlede virkning på arbejdsudbuddet, dvs. nettovirkningen af de to modsatrettede virkninger. Der er ligeledes set bort fra de afledte virkninger af lavere beskatning på opsparingsadfærden og porteføljesammensætningen.

En reduktion af beskatningen af aktieindkomst – som den der konkret spørges til – vil desuden påvirke det såkaldte hovedaktionærproblem. De gældende skatteregler sikrer en omtrentlig balance mellem på den ene side den højeste marginalskat på lønindkomst (på ca. 56 pct. ved en gennemsnitlig kommuneskattesats ekskl. kirkeskat) og på den anden side den højeste sammensatte marginalskat på aktieindkomst (på ca. 55 pct.)¹. Det begrænser hovedaktionærernes tilskyndelse til indkomsttransformation, dvs. incitamentet til at lade sig aflønne via udbytteindkomst i stedet for lønindkomst (eller omvendt). Den reduktion af beskatningen af aktieindkomsten ned til en skattesats på 25 pct., der konkret spørges til, vil således skabe væsentlig ubalance mellem de højeste marginalsatter, hvorved hovedaktionærerne vil få en markant øget tilskyndelse til at lade sig aflønne via udbytteindkomst i stedet for lønindkomst². De men potentielt mærkbare virkninger heraf er ikke indregnet i provenuskønnene.

Som det fremgår af *tabel 1*, skønnes mindreprovenuet ved en reduktion af beskatningen af kapital- og aktieindkomst at falde fra 2025 til 2035. Det afspejler, at det beregningsteknisk forudsættes, at renteniveauet stiger frem mod 2035 – og yderligere frem mod 2050, hvor det langsigtede renteniveau på 4 pct. forudsættes nået. Det gradvist højere renteniveau indebærer en forøgelse både af den negative og den positive nettokapitalindkomst. Det forudsættes imidlertid, at den negative nettokapitalindkomst stiger relativt mest, hvorved merprovenuet foranlediget af en reduktion af skatteværdien af negativ nettokapitalind-

¹ Den højeste sammensatte marginalskat på aktieindkomst kan beregnes som $22 \text{ pct.} + (1 - 0,22) * 42 \text{ pct.} \approx 55 \text{ pct.}$, hvor de 22 pct. er selskabsskattesatsen, mens de 42 pct. skattesatsen for aktieindkomst over progressionsgrænsen på 57.200 kr. (opgjort i 2022-niveau).

² Den højeste marginalskat for lønindkomst forbliver således på ca. 56 pct., mens den højeste sammensatte marginalskat på aktieindkomst reduceres til 41,5 pct. – beregnet som $22 \text{ pct.} + (1 - 0,22) * 25 \text{ pct.} = 41,5 \text{ pct.}$, hvor de 25 pct. er den harmoniserede skattesats, der konkret spørges til.

komst (rentefradraget) isoleret set vokser mere frem mod 2035 end mindreprovenuet forårsaget af den lavere beskatning af positiv nettokapitalindkomst.

De samlede provenuvirkninger af trinvist at reducere satserne for beskatning af kapital- og aktieindkomst til 25 pct. er vist i *tabel 2*.

Tabel 2. Provenuvirkning ved at reducere satserne for beskatning af kapital- og aktieindkomst til 25 pct. i 2030, 2023-niveau

Satsændring (højeste satser)	Ny højeste sats ¹⁾	Umiddelbar provenuvirkning	Provenuvirkning efter tilbageløb
<i>Pct.-point</i>	<i>Pct.</i>	----- <i>Mia. kr.</i> -----	
-1	41	-0,6	-0,5
-2	40	-1,2	-0,9
-3	39	-1,8	-1,4
-4	38	-2,4	-1,8
-4,9 ²⁾	37,1	-2,9	-2,2
-6	36	-3,6	-2,8
-7	35	-4,3	-3,3
-8	34	-4,9	-3,8
-9 ³⁾	33	-6,1	-4,7
-10	32	-6,1	-4,7
-11	31	-6,1	-4,7
-12	30	-6,0	-4,6
-13	29	-6,0	-4,6
-14	28	-6,0	-4,6
-15	27	-5,9	-4,6
-16	26	-6,0	-4,6
-17	25	-6,1	-4,7

Anm.: Linje 1-4 omfatter kun en reduktion af den høje sats for aktieindkomstskatten og skatteloftet for kapitalindkomst, linje 5-8 omfatter derudover en reduktion beskatning af positiv nettokapitalindkomst under bundfradraget, linje 9-15 omfatter derudover en reduktion af skatteværdien af negativ nettokapitalindkomst under beløbsgrænsen, mens linje 16 og 17 også omfatter reduktioner af den lave sats for aktieindkomstskatten.

1) De laveste satser for beskatning af kapital- og aktieindkomstskat ændres først, når den ny sats er på niveau med de gældende satser i en kommune med den gennemsnitlige kommuneskattesats.

2) Variationen på tværs af kommuner i beskatningen af positiv nettokapitalindkomst fjernes herfra, så beskatningen af positiv nettokapitalindkomst harmoniseres til 37,1 pct. på landsplan. For at illustrere dette nedsættes den ny sats kun til 37,1 pct. i dette trin.

3) Den kommunale variation i skatteværdien af rentefradraget fjernes herfra, hvormed beskatningen harmoniseres til 33 pct. for den høje sats og 25 pct. for den lave sats på landsplan.

Kilde: Skatteministeriets beregninger på lovmodellen med afsæt i en stikprøve på 33,3 pct. af befolkningen. Data er fra 2019 fremskrevet til 2023-niveau med forudsætningerne i Økonomisk Redegørelse, august 2022. Udviklingen i kapitalindkomst (herunder renteudgifter) er fremskrevet med forudsætningerne i den mellemfristede fremskrivning fra august 2022.

Det er beregningsmæssigt forudsat, at den høje skattesats for aktieindkomstskat og den progressive skattesats (formelt kaldet skatteloftet) for positiv kapitalindkomst, som med gældende regler begge udgør 42 pct., først nedsættes trinvist til 37,1 pct., hvilket svarer til den gennemsnitlige skattesats for positiv nettokapitalindkomst under bundfradraget. Samtidig fjernes variationen på tværs af kommuner i beskatningen af positiv nettokapitalindkomst, så denne harmoniseres til 37,1 pct. på landsplan.

Herefter nedsættes den høje skattesats for aktieindkomst samt den nu ensartede og harmoniserede skattesats for positiv nettokapitalindkomst trinvist fra 37,1 pct. til 33 pct., hvilket svarer til den høje sats for skatteværdien af negativ nettokapitalindkomst (rentefradraget) givet den gennemsnitlige kommuneskattesats. Samtidig fjernes den kommunale variation i skatteværdien af rentefradraget, så denne harmoniseres til 33 pct. for den høje skattesats og 25 pct. for den lave skattesats på landsplan.

Dernæst nedsættes den høje skattesats for aktieindkomst, den ensartede skattesats for positiv nettokapitalindkomst og den høje (nu harmoniserede) sats for skatteværdien af negativ nettokapitalindkomst (rentefradraget) trinvist fra 33 pct. til 27 pct., hvilket svarer til den lave skattesats for aktieindkomstkatten.

Endelig nedsættes både den høje og den lave skattesats for aktieindkomstkatten, skattesatsen for positiv nettokapitalindkomst samt den høje sats for skatteværdien af negativ nettokapitalindkomst (rentefradraget) fra 27 til 25 pct., hvilket svarer til den lave (nu harmoniserede) sats for rentefradraget.

Afskaffelsen af kommunevariationen (harmonisering af skattesatser på landsplan) medfører isoleret set, at personer i kommuner med relativ høj kommuneskattesats vil få reduceret beskatningen af positiv nettokapitalindkomst under beløbsgrænsen samt skatteværdien af negativ nettokapitalindkomst. Det omvendte vil gælde for personer i kommuner med relativ lav kommuneskattesats.

Størstedelen af mindreprovenuet kan henføres til reduktionen af beskatningen af aktieindkomsten, der isoleret set medfører et mindreprovenu efter tilbageløb på ca. 7 mia. kr. i 2030, *jf. tabel 3.*

Tabel 3. Provenuvirkninger ved trinvis reduktion af satserne for beskatning af aktieindkomst til 25 pct. i 2030, 2023-niveau

Satsændring (lav/høj sats)	Satser (lav/høj)	Umiddelbar provenuvirkning	Provenuvirkning efter tilbageløb
<i>Pct.-point</i>	<i>Pct.</i>	<i>Mia. kr.</i>	
0/-1	27/41	-0,5	-0,5
0/-2	27/40	-1,0	-0,8
0/-3	27/39	-1,5	-1,2
0/-4	27/38	-2,1	-1,6
0/-4,9 ¹⁾	27/37,1	-2,5	-1,9
0/-6	27/36	-3,1	-2,4
0/-7	27/35	-3,6	-2,8
0/-8	27/34	-4,1	-3,2
0/-9	27/33	-4,6	-3,6
0/-10	27/32	-5,1	-4,0
0/-11	27/31	-5,7	-4,4
0/-12	27/30	-6,2	-4,7
0/-13	27/29	-6,7	-5,1
0/-14	27/28	-7,2	-5,5
0/-15	27/27	-7,7	-5,9
-1/-16	26/26	-8,4	-6,5
-2/-17	25/25	-9,0	-7,0

Anm.: Se anmærkningstekst til tabel 2.

1) Satsen for den høje sats for beskatning af aktieindkomst nedsættes kun til 37,1 pct. for at lette sammenligningen mellem tabel 2-5 hhv.

Kilde: Skatteministeriets beregninger på lovmodellen på en stikprøve på 33,3 pct. af befolkningen. Data er fra 2019 fremskrevet til 2023-niveau med forudsætningerne i Økonomisk Redegørelse, august 2022. Udviklingen i kapitalindkomst (herunder renteudgifter) er fremskrevet med forudsætningerne i den mellemfristede fremskrivning fra august 2022.

Reduktionen af beskatningen af positiv nettokapitalindkomst medfører isoleret set et mindreprovenu efter tilbageløb på ca. 1,5 mia. kr., *jf. tabel 4.*

Tabel 4. Provenuvirkninger ved trinvis reduktion af satserne for beskatning af positiv nettokapitalindkomst til 25 pct. i 2030, 2023-niveau

Satsændring (lav/høj sats)	Satser (lav/høj)	Umiddelbar provenuvirkning	Provenuvirkning efter tilbageløb
<i>Pct.-point</i>	<i>Pct.</i>	----- <i>Mia. kr.</i> -----	
0/-1	37,1/41	-0,1	-0,1
0/-2	37,1/40	-0,1	-0,1
0/-3	37,1/39	-0,2	-0,2
0/-4	37,1/38	-0,3	-0,2
Harmonisering til kommune-gns./-4,9 ¹⁾	37,1/37,1	-0,4	-0,3
-1,1/-6	36/36	-0,5	-0,4
-2,1/-7	35/35	-0,7	-0,5
-3,1/-8	34/34	-0,8	-0,6
-4,1/-9	33/33	-0,9	-0,7
-5,1/-10	32/32	-1,1	-0,8
-6,1/-11	31/31	-1,2	-0,9
-7,1/-12	30/30	-1,3	-1,0
-8,1/-13	29/29	-1,5	-1,1
-9,1/-14	28/28	-1,6	-1,2
-10,1/-15	27/27	-1,7	-1,3
-11,1/-16	26/26	-1,9	-1,4
-12,1/-17	25/25	-2,0	-1,5

Anm.: For negativ nettokapitalindkomst er provenuvirkningen af afskaffelsen af kommunevariationen angivet i første række, hvor satsen i en kommune med den gennemsnitlige kommuneskattesats således fastholdes. Se desuden anmærknings-tekst til tabel 2.

1) Kommunevariation i skatteværdien af positiv nettokapitalindkomst afskaffes herfra. Samtidigt afskaffes progressionen i beskatningen af positiv nettokapitalindkomst.

Kilde: Skatteministeriets beregninger på lovmodellen på en stikprøve på 33,3 pct. af befolkningen. Data er fra 2019 fremskrevet til 2023-niveau med forudsætningerne i Økonomisk Redegørelse, august 2022. Udviklingen i kapitalindkomst (herunder renteudgifter) er fremskrevet med forudsætningerne i den mellemfristede fremskrivning fra august 2022.

Reduktionen af rentefradraget medfører derimod isoleret set et merprovenu efter tilbageløb på ca. 3,8 mia. kr., *jf. tabel 5*. Det bemærkes, at afskaffelsen af kommunevariationen i skatteværdien af rentefradraget isoleret set medfører et mindreprovenu efter tilbageløb på ca. 0,5 mia. kr., fordi rentefradraget i kommuner med en relativ lav kommuneskattesats herved øges.

Tabel 5. Provenuvirkninger ved trinvis reduktion af satserne for skatteværdien af negativ nettokapitalindkomst til 25 pct. i 2030, 2023-niveau

Satsændring (lav/høj sats)	Satser (lav/høj)	Umiddelbar provenuvirkning	Provenuvirkning efter tilbageløb
<i>Pct.-point</i>	<i>Pct.</i>		<i>Mia. kr.</i>
Harmonisering til kommune-gns.	25/33	-0,6	-0,5
0/-1	25/32	0,1	0,1
0/-2	25/31	0,8	0,6
0/-3	25/30	1,5	1,1
0/-4	25/29	2,2	1,7
0/-5	25/28	2,8	2,2
0/-6	25/27	3,5	2,7
0/-7	25/26	4,2	3,2
0/-8	25/25	4,9	3,8

Anm.: Provenuvirkningen af afskaffelsen af kommunevariationen angivet i første række, hvor satsen i en kommune med den gennemsnitlige kommuneskattesats således fastholdes. Se desuden anmærkningstekst til tabel 2.

Kilde: Skatteministeriets beregninger på lovmodellen på en stikprøve på 33,3 pct. af befolkningen. Data er fra 2019 fremskrevet til 2023-niveau med forudsætningerne i Økonomisk Redegørelse, august 2022. Udviklingen i kapitalindkomst (herunder renteudgifter) er fremskrevet med forudsætningerne i den mellemfristede fremskrivning fra august 2022.