



Skatteministeriet

16. marts 2021
J.nr. 2021 - 1787

Til Folketinget – Skatteudvalget

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 313 af 19. februar 2021 (alm. del). Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Rune Lund (EL).

Morten Bødskov

/ Peter Bach-Mortensen



Spørgsmål

Vil ministeren oplyse provenuvirkningen ved at beskatte kapitalindkomst og aktieindkomst som lønindkomst? Ministeren bedes her tage udgangspunkt i samme opgørelsesmåde som i svar på SAU alm. del – spørgsmål 238 (folketingsåret 2016-17), således at der foretages et provenuskøn over a) beskatning af kapitalindkomst som arbejdsindkomst, b) beskatning af aktieindkomst som arbejdsindkomst og c) beskatning af både kapitalindkomst og aktieindkomst som arbejdsindkomst. 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 for samtlige modeller.

Svar

Det er, jf. besvarelsen af SAU alm. del – spm. 238 af 22. februar 2017, beregningsmæssigt forudsat, at kun positiv nettokapitalindkomst beskattes som lønindkomst, mens nuværende regler fastholdes for negativ nettokapitalindkomst. Kapitalindkomst består blandt andet af renteindtægter og -udgifter, gevinster og tab på obligationer, lejeindtægter fra ejendomme samt afkast af virksomhed. De fleste skatteydere har negativ nettokapitalindkomst, da renteudgifter til realkreditlån mv. er den største post i kapitalindkomsten. Hvis negativ nettokapitalindkomst skulle indgå i skatteberegningen som lønindkomst, ville skatteværdien af rentefradraget blive forhøjet væsentligt.

Det er endvidere, jf. besvarelsen af SAU alm. del – spm. 238 af 22. februar 2017, beregningsmæssigt forudsat, at kun positiv nettoaktieindkomst beskattes som lønindkomst. Det forudsættes konkret, at tab på noterede aktier kan modregnes i gevinster på noterede aktier (kildeartsbegrænsning), og at tab i unoterede aktier kan modregnes i gevinster på både noterede og unoterede aktier. Derudover forudsættes det, at negativ nettoaktieindkomst ikke kan fratrækkes i lønindkomsten, samt at det ikke er muligt at overføre negativ nettoaktieindkomst til senere år (til modregning i disse års aktieindkomst), og at skatteværdien af et ikke udnyttet tab ikke kan modregnes i andre indkomstskatter.

En beskatning af positiv nettokapitalindkomst som lønindkomst skønnes i 2021 at medføre et umiddelbart merprovenu på 1,1 mia. kr. samt et merprovenu på 0,9 mia. kr. efter tilbageløb og 0,7 mia. kr. efter tilbageløb og adfærd, *jf. øverste del af tabel 1*. De skønnede provenuvirkninger for 2022-2025 er en smule lavere, mens den varige virkning er omtrent dobbelt så høj. Dette skyldes, at skønnene er baseret på en forventning om, hvordan renten udvikler sig.

En beskatning af aktieindkomst som lønindkomst skønnes i 2021 at medføre et merprovenu på 8,3 mia. kr. samt 6,4 mia. kr. efter tilbageløb og 4,8 mia. kr. efter tilbageløb og adfærd, *jf. del mellemste del af tabel 1*. De skønnede provenuvirkninger for årene 2022-2025 og den varige virkning er på niveau med skønnene for 2021. 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 fra aktieindkomstbeskatningen vil variere.

Tabel 1. Provenuvirkninger ved at beskatte kapital- og aktieindkomst som lønindkomst

Mia. kr. (2021-niveau)	2021	2022	2023	2024	2025	Varigt
<i>Beskatning af kapitalindkomst som lønindkomst</i>						
Umiddelbart merprovenu	1,1	0,9	0,9	1,0	0,9	2,2
Merprovenu efter tilbageløb	0,9	0,7	0,7	0,7	0,7	1,7
Merprovenu efter tilbageløb og adfærd	0,7	0,5	0,5	0,6	0,5	1,3
<i>Beskatning af aktieindkomst som lønindkomst</i>						
Umiddelbart merprovenu	8,3	8,2	8,2	8,3	8,2	8,2
Merprovenu efter tilbageløb	6,4	6,3	6,3	6,4	6,3	6,3
Merprovenu efter tilbageløb og adfærd	4,8	4,7	4,8	4,8	4,7	4,7
<i>Beskatning af både kapital- og aktieindkomst som lønindkomst</i>						
Umiddelbart merprovenu	9,4	9,1	9,2	9,3	9,1	10,5
Merprovenu efter tilbageløb	7,3	7,0	7,1	7,1	7,0	8,0
Merprovenu efter tilbageløb og adfærd	5,4	5,3	5,3	5,4	5,3	6,0

Anm.: Der er beregningsteknisk forudsat en selvfinansieringsgrad på 25 pct. for ændringer i beskatningen af kapital- og aktieindkomst. Den varige virkning er baseret på en fremskrivning af udviklingen i renteniveauet til år 2200 og er derfor omfattet af betydelig usikkerhed.

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

En beskatning af både positiv nettokapitalindkomst og aktieindkomst som lønindkomst skønnes i 2021 at medføre et umiddelbart merprovenu på ca. 9,4 mia. kr. og ca. 5,4 mia. kr. efter tilbageløb og adfærd, *jf. den nederste del af tabel 1*. Den samlede virkning svarer omtrent til summen af provenuvirkningerne af at implementere de to skatteændringer enkeltvis. I realiteten må det forventes, at en ensartet beskatning af kapital- og aktieindkomst medfører færre afledte virkninger på husholdningernes porteføljesammensætning, end hvis det fx kun er aktieindkomst, der beskattes som lønindkomst. Dette skyldes, at alternative opspæringsformer – fx pensions- og boligopsparing – typisk er mere illikvide. Variationen i provenuvirkningerne over tid kan henføres til den forventede udvikling i positiv nettokapitalindkomst.

Provenuvirkningerne efter tilbageløb og adfærd afspejler virkningen på det finanspolitiske råderum.

De skønnede afledte provenuvirkninger er omfattet af stor usikkerhed, idet der er tale om en kombination af flere betydelige skatteændringer, som tilsammen indebærer store forøgelse af beskatningen, men som umiddelbart primært påvirker en relativt begrænset del af befolkningen. De skønnede afledte adfærdsvirkninger afspejler i udgangspunktet alene

ændringer i arbejdsudbuddet, selvom afledte adfærdsvirkninger af en højere marginalbeskatning af kapital- og aktieindkomst også må forventes at påvirke opsparing og porteføljesammensætning.

De hypotetiske ændringer af at beskatte kapital- og aktieindkomst som lønindkomst reducerer indkomstforskellene målt ved Gini-koefficienten i alle årene, *jf. tabel 2*. For kapitalindkomst er reduktionen i 2021 på 0,06 pct.-point, mens reduktionen er 0,43 pct.-point for aktieindkomst, hvilket afspejler det indbyrdes størrelsesforhold for provenuvirkningerne.

Tabel 2. Ændringer i Gini-koefficienten ved at beskatte kapital- og aktieindkomst som lønindkomst

Ændring i Gini-koefficienten (pct.-point)	2021	2022	2023	2024	2025
Beskatning af kapitalindkomst som lønindkomst	-0,06	-0,04	-0,04	-0,05	-0,05
Beskatning af aktieindkomst som lønindkomst	-0,43	-0,42	-0,42	-0,41	-0,41
Beskatning af kapital- og aktieindkomst som lønindkomst	-0,49	-0,47	-0,46	-0,46	-0,46

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. af hypotetisk at beskatte kapital- og aktieindkomst som lønindkomst i 2021-2025 er vist i *tabel 3-7* nedenfor.

Tabel 3. Virkninger på disponibel indkomst ved at beskatte kapital- og aktieindkomst som lønindkomst (2021-regler)

2021-regler og 2021-niveau	Beskatning af kapitalindkomst som arbejdsindkomst		Beskatning af aktieindkomst som arbejdsindkomst		Beskatning af kapital- og aktieindkomst som arbejdsindkomst	
	Kr.	Pct.	Kr.	Pct.	Kr.	Pct.
<i>Gennemsnitlig ændring i disponibel indkomst</i>						
Indkomstdecil						
1.	0	0,0	-100	-0,1	-100	-0,2
2.	0	0,0	-100	-0,1	-200	-0,1
3.	0	0,0	-200	-0,1	-200	-0,1
4.	0	0,0	-200	-0,1	-300	-0,1
5.	0	0,0	-300	-0,1	-400	-0,2
6.	0	0,0	-400	-0,2	-500	-0,2
7.	-100	0,0	-600	-0,2	-600	-0,2
8.	-100	0,0	-800	-0,3	-900	-0,3
9.	-100	0,0	-1.400	-0,5	-1.600	-0,5
10.	-2.000	-0,4	-13.400	-2,7	-15.500	-3,1
Befolkningen i alt	-200	-0,1	-1.800	-0,8	-2.100	-0,9
Indkomstpercentil						
91.	-200	-0,1	-2.300	-0,7	-2.500	-0,7
92.	-200	-0,1	-2.600	-0,7	-2.900	-0,8
93.	-300	-0,1	-2.900	-0,8	-3.100	-0,8
94.	-300	-0,1	-3.300	-0,9	-3.600	-0,9
95.	-400	-0,1	-3.900	-1,0	-4.300	-1,1
96.	-500	-0,1	-4.800	-1,1	-5.400	-1,2
97.	-600	-0,1	-5.700	-1,3	-6.400	-1,4
98.	-1.000	-0,2	-8.000	-1,6	-9.000	-1,8
99.	-1.700	-0,3	-12.700	-2,2	-14.500	-2,5
100.	-14.700	-1,1	-87.600	-7,2	-102.700	-8,3
10. indkomstdecil i alt	-2.000	-0,4	-13.400	-2,7	-15.500	-3,1

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 beløbsstørrelser.

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

Tabel 4. Virkninger på disponibel indkomst ved at beskatte kapital- og aktieindkomst som lønindkomst (2022-regler)

2022-regler og 2021-niveau	Beskatning af kapitalindkomst som arbejdsindkomst		Beskatning af aktieindkomst som arbejdsindkomst		Beskatning af kapital- og aktieindkomst som arbejdsindkomst	
	Kr.	Pct.	Kr.	Pct.	Kr.	Pct.
<i>Gennemsnitlig ændring i disponibel indkomst</i>						
Indkomstdecil						
1.	0	0,0	-100	-0,1	-100	-0,1
2.	0	0,0	-100	-0,1	-100	-0,1
3.	0	0,0	-200	-0,1	-200	-0,1
4.	0	0,0	-200	-0,1	-300	-0,1
5.	0	0,0	-300	-0,1	-300	-0,2
6.	0	0,0	-400	-0,2	-400	-0,2
7.	0	0,0	-600	-0,2	-600	-0,2
8.	-100	0,0	-800	-0,3	-900	-0,3
9.	-100	0,0	-1.400	-0,5	-1.500	-0,5
10.	-1.500	-0,3	-13.300	-2,7	-14.900	-3,0
Befolkningen i alt	-200	-0,1	-1.800	-0,8	-2.000	-0,9
Indkomstpercentil						
91.	-200	-0,1	-2.300	-0,6	-2.400	-0,7
92.	-200	-0,1	-2.600	-0,7	-2.800	-0,8
93.	-200	-0,1	-2.800	-0,7	-3.000	-0,8
94.	-200	-0,1	-3.200	-0,8	-3.500	-0,9
95.	-300	-0,1	-3.800	-1,0	-4.100	-1,1
96.	-400	-0,1	-4.800	-1,1	-5.200	-1,2
97.	-500	-0,1	-5.600	-1,3	-6.100	-1,4
98.	-700	-0,1	-7.900	-1,6	-8.700	-1,8
99.	-1.300	-0,2	-12.600	-2,2	-13.900	-2,4
100.	-11.000	-0,8	-87.200	-7,1	-98.400	-8,0
10. indkomstdecil i alt	-1.500	-0,3	-13.300	-2,7	-14.900	-3,0

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 beløbsstørrelser.

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

Tabel 5. Virkninger på disponibel indkomst ved at beskatte kapital- og aktieindkomst som lønindkomst (2023-regler)

	Beskatning af kapitalindkomst som arbejdsindkomst		Beskatning af aktieindkomst som arbejdsindkomst		Beskatning af kapital- og aktieindkomst som arbejdsindkomst	
	Kr.	Pct.	Kr.	Pct.	Kr.	Pct.
<i>Gennemsnitlig ændring i disponibel indkomst</i>						
2023-regler og 2021-niveau						
Indkomstdecil						
1.	0	0,0	-100	-0,1	-100	-0,1
2.	0	0,0	-100	-0,1	-100	-0,1
3.	0	0,0	-200	-0,1	-200	-0,1
4.	0	0,0	-200	-0,1	-300	-0,1
5.	0	0,0	-300	-0,1	-300	-0,2
6.	0	0,0	-400	-0,2	-400	-0,2
7.	0	0,0	-500	-0,2	-600	-0,2
8.	-100	0,0	-800	-0,3	-900	-0,3
9.	-100	0,0	-1.400	-0,5	-1.500	-0,5
10.	-1.500	-0,3	-13.300	-2,6	-14.900	-2,9
Befolkningen i alt	-200	-0,1	-1.800	-0,8	-2.000	-0,9
Indkomstpercentil						
91.	-200	-0,1	-2.300	-0,6	-2.500	-0,7
92.	-200	-0,1	-2.500	-0,7	-2.700	-0,8
93.	-200	-0,1	-2.800	-0,7	-3.000	-0,8
94.	-200	-0,1	-3.200	-0,8	-3.500	-0,9
95.	-300	-0,1	-3.700	-1,0	-4.100	-1,0
96.	-400	-0,1	-4.700	-1,1	-5.200	-1,2
97.	-500	-0,1	-5.600	-1,3	-6.200	-1,4
98.	-700	-0,1	-7.800	-1,6	-8.600	-1,8
99.	-1.300	-0,2	-12.500	-2,2	-14.000	-2,4
100.	-11.300	-0,9	-87.100	-7,1	-98.700	-8,0
10. indkomstdecil i alt	-1.500	-0,3	-13.300	-2,6	-14.900	-2,9

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 beløbsstørrelser.

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

Tabel 6. Virkninger på disponibel indkomst ved at beskatte kapital- og aktieindkomst som lønindkomst (2024-regler)

2024-regler og 2021-niveau	Beskatning af kapitalindkomst som arbejdsindkomst		Beskatning af aktieindkomst som arbejdsindkomst		Beskatning af kapital- og aktieindkomst som arbejdsindkomst	
	Kr.	Pct.	Kr.	Pct.	Kr.	Pct.
<i>Gennemsnitlig ændring i disponibel indkomst</i>						
Indkomstdecil						
1.	0	0,0	-100	-0,1	-100	-0,1
2.	0	0,0	-100	-0,1	-100	-0,1
3.	0	0,0	-200	-0,1	-200	-0,1
4.	0	0,0	-200	-0,1	-300	-0,1
5.	0	0,0	-300	-0,1	-300	-0,2
6.	0	0,0	-400	-0,2	-400	-0,2
7.	0	0,0	-500	-0,2	-600	-0,2
8.	-100	0,0	-800	-0,3	-900	-0,3
9.	-100	0,0	-1.400	-0,4	-1.500	-0,5
10.	-1.600	-0,3	-13.200	-2,6	-15.000	-2,9
Befolkningen i alt	-200	-0,1	-1.800	-0,8	-2.000	-0,9
Indkomstpercentil						
91.	-200	-0,1	-2.300	-0,6	-2.500	-0,7
92.	-200	-0,1	-2.600	-0,7	-2.800	-0,8
93.	-200	-0,1	-2.700	-0,7	-2.900	-0,8
94.	-200	-0,1	-3.100	-0,8	-3.400	-0,9
95.	-300	-0,1	-3.700	-0,9	-4.000	-1,0
96.	-400	-0,1	-4.700	-1,1	-5.200	-1,2
97.	-500	-0,1	-5.600	-1,3	-6.200	-1,4
98.	-800	-0,2	-7.700	-1,6	-8.600	-1,7
99.	-1.400	-0,2	-12.300	-2,2	-13.900	-2,4
100.	-12.100	-0,9	-87.300	-7,0	-99.700	-7,9
10. indkomstdecil i alt	-1.600	-0,3	-13.200	-2,6	-15.000	-2,9

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 beløbsstørrelser.

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

Tabel 7. Virkninger på disponibel indkomst ved at beskatte kapital- og aktieindkomst som lønindkomst (2025-regler)

2025-regler og 2021-niveau	Beskatning af kapitalindkomst som arbejdsindkomst		Beskatning af aktieindkomst som arbejdsindkomst		Beskatning af kapital- og aktieindkomst som arbejdsindkomst	
	Kr.	Pct.	Kr.	Pct.	Kr.	Pct.
<i>Gennemsnitlig ændring i disponibel indkomst</i>						
Indkomstdecil						
1.	0	0,0	-100	-0,1	-100	-0,1
2.	0	0,0	-100	-0,1	-100	-0,1
3.	0	0,0	-200	-0,1	-200	-0,1
4.	0	0,0	-200	-0,1	-300	-0,1
5.	0	0,0	-300	-0,1	-300	-0,2
6.	0	0,0	-400	-0,2	-400	-0,2
7.	0	0,0	-500	-0,2	-600	-0,2
8.	-100	0,0	-800	-0,3	-800	-0,3
9.	-100	0,0	-1.400	-0,4	-1.500	-0,5
10.	-1.600	-0,3	-13.000	-2,6	-14.600	-2,9
Befolkningen i alt	-200	-0,1	-1.800	-0,8	-2.000	-0,8
Indkomstpercentil						
91.	-200	-0,1	-2.300	-0,6	-2.400	-0,7
92.	-200	-0,1	-2.500	-0,7	-2.800	-0,7
93.	-200	-0,1	-2.700	-0,7	-2.900	-0,8
94.	-200	-0,1	-3.100	-0,8	-3.400	-0,9
95.	-300	-0,1	-3.600	-0,9	-3.900	-1,0
96.	-400	-0,1	-4.600	-1,1	-5.000	-1,2
97.	-500	-0,1	-5.600	-1,2	-6.100	-1,4
98.	-700	-0,1	-7.600	-1,6	-8.400	-1,7
99.	-1.300	-0,2	-12.500	-2,2	-13.900	-2,4
100.	-11.600	-0,9	-84.700	-6,9	-96.600	-7,8
10. indkomstdecil i alt	-1.600	-0,3	-13.000	-2,6	-14.600	-2,9

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 beløbsstørrelser.

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