



Skatteministeriet

4. februar 2025
J.nr. 2025 - 762

Til Folketinget – Skatteudvalget

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 169 af 14. januar 2025 (alm. del). Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Pelle Dragsted (EL).

Rasmus Stoklund

/ Lasse Bank

Spørgsmål

Vil ministeren redegøre for provenuvirkningen og de fordelingsmæssige konsekvenser ved at lukke hullet i toptopskatten vedr. hovedaktionærproblemstillingen, hvor den højeste sats for aktie- og kapitalindkomst hæves til 49 pct.? Provenuvirkningen herved bedes opgjort i umiddelbar virkning, efter tilbageløb og efter tilbageløb og adfærd. Provenuet bedes opgjort for hvert af årene 2026-2030 og i varig virkning. Der bedes anvendt 2025-priser. Dertil bedes redegjort for ændringerne i gini-koefficienten og ændringer i den disponible indkomst i kroner og øre og i pct. fordelt på indkomstdeciler, og for den 10. decil ønskes opgørelsen fordelt på percentiler.

Svar

Med *Aftale om reform af personskat* omlægges topskatten fra 2026, så den nuværende topskat erstattes af tre skatter: En ny mellemskat, en ny topskat og en ny top-topskat.

Ændringerne i topskatten indebærer, at for personlig indkomst mellem 665.000 kr. og 806.700 kr. (2025-niveau før arbejdsmarkedsbidrag) reduceres skattesatsen med 7,5 pct.-point – svarende til en nedsættelse af marginalsatten med 6,9 pct.-point fra 55,9 pct. til 49,0 pct. For lønindkomst mv. mellem 806.700 kr. og 2.690.000 kr. (2025-niveau før arbejdsmarkedsbidrag) er marginalsatten uændret. Men for lønindkomster over 2.690.000 kr. (2025-niveau før arbejdsmarkedsbidrag) indebærer den nye top-topskat på 5 pct. en forøgelse af marginalsatten med 4,6 pct.-point fra 55,9 pct. til 60,5 pct.

Aktieindkomst beskattes med 27 pct. af indkomsten under progressionsgrænsen, som i 2026 udgør 75.800 kr. (2025-niveau) og 83.100 kr. (2025-niveau) fra og med 2027, når forhøjelsen i medfør af *Aftale om Iværksætterpakken* er fuldt indfaset. Aktieindkomst over progressionsgrænsen beskattes med 42 pct. Ægtefæller sambeskattes af aktieindkomst. Det vil sige, at ægtefællers indkomst lægges sammen, og at progressionsgrænsen udgør det dobbelte. Den sammensatte marginalskat på aktieindkomst inklusive selskabsskat udgør ca. 43,1 pct. op til progressionsgrænsen og ca. 54,8 pct. over denne grænse¹.

Positiv nettokapitalindkomst beskattes typisk med en skatteprocent på godt 37 pct., idet den indgår i grundlaget for bundskatten (12,01 pct.) samt i den skattepligtige indkomst, hvoraf der betales kommuneskat (25,1 pct. i gennemsnit). Den del af den positive nettokapitalindkomst, der overstiger en beløbsgrænse på 52.400 kr. i 2025, beskattes derudover med en højere sats på i alt 42 pct. (skatteløftet for positiv nettokapitalindkomst), hvis summen af den positive nettokapitalindkomst og den personlige indkomst (dvs. lønindkomst, overskud af virksomhed, honorarer mv.) samtidig overstiger mellemskattegrænsen.

Hovedaktionærproblemstillingen er udtryk for, at personer, som både stiller kapital og arbejdskraft til rådighed for et selskab, i vidt omfang selv kan beslutte, hvor stor en del af selskabets overskud, de vil have udbetalt som løn og som aktieindkomst (efter selskabsskat). Det giver hovedaktionærer mulighed for at transformere indkomst mellem lønindkomst og aktieindkomst for at opnå en lavere beskatning. Der er aktuelt omtrentlig

¹ Den laveste sammensatte marginalskat for selskabsskat og aktieindkomst er $22+(1-0,22) * 27=43,06$ pct. Den højeste sammensatte marginalskat for selskabsskat og aktieindkomst er $22+(1-0,22) * 42=54,76$ pct.

balance mellem de højeste marginalskatte for aktieindkomst og personlig indkomst på hhv. ca. 54,8 pct. og ca. 55,9 pct. Det begrænser hovedaktionærers økonomisk incitament til indkomsttransformation.

Med *Aftale om reform af personskat* forskydes denne balance som følge af omlægningen af den nuværende topskat, jf. ovenfor. For hovedaktionærer med lønindkomst over grænsen for den nye top-topskat øges den højeste marginalskat på lønindkomst til ca. 60,5 pct., og der opstår derfor for denne gruppe et stærkere økonomisk incitament til at udbetale virksomhedsoverskud som aktieindkomst i stedet for som løn.

Hæves den høje sats for aktieindkomst til 49 pct., øges den højeste sammensatte marginalskat på aktieindkomst til ca. 60,2 pct. ($22 + (1 - 0,22) * 49 = 60,22$), og for hovedaktionærer, *der også er top-topskatteydere*, vil der dermed være omtrentlig balance mellem den højeste marginalskat på aktieindkomst og den højeste marginalskat på lønindkomst, der for top-topskatteydere (som nævnt) udgør ca. 60,5 pct.

For hovedaktionærer, *der ikke er top-topskatteydere* – dvs. som har lønindkomst under top-topskattegrænsen og dermed fortsat har en højeste marginalskat på lønindkomst på ca. 55,9 pct. – vil en forøgelse af den høje sats for aktieindkomst til 49 pct. imidlertid forskyde den nuværende omtrentlige balance mellem marginalskatte på lønindkomst og aktieindkomst, og der vil derfor for denne gruppe opstå et økonomisk incitament til at udbetale virksomhedsoverskud som løn i stedet for som aktieindkomst (op til top-topskattegrænsen).

Skatteministeriet har aktuelt ikke regnemetoder til at medregne de afledte virkninger af ændringer i tilskyndelsen til at transformere indkomst mellem lønindkomst og uoteret aktieindkomst (eller omvendt) for hovedaktionærer i provenuskøn, hvilket heller ikke er tilfældet for beregningerne i *tabel 1*. Det må således forventes, at merprovenuet fra en forøgelse af den høje sats for aktieindkomst i praksis vil være lavere end det beregnede. Derudover bemærkes, at det alene er forholdet mellem marginalsatten på løn- og aktieindkomst, der er relevant for hovedaktionærproblemstillingen. Beskatningen af (netto)kapitalindkomst har således ikke betydning for graden af hovedaktionærers indkomsttransformation.

Tabel 1. Provenuvirkning ved at hæve den højeste sats for aktie- og kapitalindkomst til 49 pct.

| Mio. kr. (2025-niveau) | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | Varigt |
|----------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Umiddelbar virkning | 5.400 | 5.300 | 5.250 | 5.300 | 5.300 | 5.250 |
| Efter tilbageløb | 4.150 | 4.050 | 4.050 | 4.100 | 4.050 | 4.050 |
| Efter tilbageløb og adfærd | 3.100 | 3.050 | 3.050 | 3.050 | 3.050 | 3.050 |

Anm.: Der er beregningsteknisk forudsat en selvfinansieringsgrad på 25 pct (hvoraf 15 pct.-point vedrører arbejdsudbudet). Provenuvirkningen er afrundet til nærmeste 50 mio. kr.

Kilde: Lovmodelberegninger på baggrund af en 33 pct. stikprøve af befolkningen i 2021 fremskrevet til 2030 opgjort i 2025-niveau med forudsætningerne i Økonomisk Redegørelse (december 2023) og den mellemfristede fremskrivning i 2030-planforløb – grundlag for udgiftslofter 2027 (august 2024).

En forhøjelse af den høje sats for aktieindkomst og skatteløftet for positiv nettokapitalindkomst til 49 pct., skønnes med betydelig usikkerhed at medføre et varigt merprovenu på ca. 3 mia. kr. om året (2025-niveau), *jf. tabel 1*. Beregningerne er omfattet af betydelig usikkerhed, hvilket bl.a. skyldes, at fremskrivningen af kapitalindkomst er følsom overfor udviklingen i renteniveauet – samt at der som nævnt ikke indgår et konkret skøn for de afledte provenuvirkninger af ændringer i hovedaktionærernes indkomststransformation.

Af *tabel 2* fremgår fordelingsvirkningerne af en forhøjelse af den høje sats for aktieindkomst og skatteløftet for positiv nettokapitalindkomst til 49 pct. i 2030. Forhøjelsen påvirker næsten alene den disponible indkomst for personer i 10. decil, og personer i 100. indkomstpercentil skønnes at opleve den største nedgang i disponibel indkomst både relativt og absolut. Ændringen skønnes at reducere indkomstforskellene med 0,23 pct.- point målt ved Gini-koefficienten.

Tabel 2. Gennemsnitlig fordelingsvirkning i 2030 ved en forhøjelse af den høje sats for aktie- og kapitalindkomst til 49 pct. (2025-niveau) fordelt på indkomstdeciler og -percentiler

| | Kr. | Pct. |
|--|---------------|--------------|
| 1. decil | 0 | 0 |
| 2. decil | 0 | 0 |
| 3. decil | 0 | 0 |
| 4. decil | -10 | -0,01 |
| 5. decil | -30 | -0,01 |
| 6. decil | -40 | -0,01 |
| 7. decil | -60 | -0,02 |
| 8. decil | -120 | -0,03 |
| 9. decil | -300 | -0,07 |
| 10. decil | -9.820 | -1,36 |
| Hele befolkningen | -1.080 | -0,34 |
| 91. percentil | -520 | -0,10 |
| 92. percentil | -640 | -0,13 |
| 93. percentil | -640 | -0,13 |
| 94. percentil | -860 | -0,17 |
| 95. percentil | -1.130 | -0,21 |
| 96. percentil | -1.430 | -0,25 |
| 97. percentil | -1.870 | -0,32 |
| 98. percentil | -3.410 | -0,50 |
| 99. percentil | -6.990 | -0,89 |
| 100. percentil | - 81.190 | -4,27 |
| 10. indkomstdecil i alt | -9.820 | -1,36 |
| Ændring i Ginikoefficient, pct. point | | -0,23 |

Anm.: Ændringen i disponibel indkomst i kroner er opgjort for voksne og afrundet til nærmeste 10 kr. Ændringen i disponibel indkomst i procent er opgjort på baggrund af ækvivalerede disponible indkomster på husstandsniveau.

Kilde: Lovmodelberegninger på baggrund af en 33 pct. stikprøve af befolkningen i 2021 fremskrevet til 2030 opgjort i 2025-niveau med forudsætningerne i Økonomisk Redegørelse (december 2023) og den mellemfristede fremskrivning i 2030-planforløb – grundlag for udgiftslofter 2027 (august 2024).

Af *tabel 3* fremgår en oversigt over de økonomiske konsekvenser af en forhøjelse af den høje sats for aktieindkomst og skatteløftet for positiv nettokapitalindkomst til 49 pct. i 2030. Forøgelsen vurderes med betydelig usikkerhed – herunder med forbehold for, at der ikke er taget højde for ændringer i hovedaktionærers indkomststransformation – at reducere arbejdsudbuddet svarende til arbejdsindsatsen fra omkring 1.400 fuldtidspersoner og medføre et tab af økonomisk velstand på ca. 1 mia. kr. målt ved den samfundsøkonomiske virkning.

Tabel 3. Økonomiske konsekvenser ved at forhøje den høje sats for aktie- og kapitalindkomst til 49 pct. i 2030

| Umiddelbar provenuvirk- ning | Provenu efter tilbageløb | Provenu efter tilbageløb og adfærd | Samfundsøkonomisk virkning | Arbejdsudbud |
|------------------------------------|-----------------------------|--|-------------------------------|------------------|
| Mio. kr. (2025-niveau) | | | | Fuldtidspersoner |
| 5.300 | 4.050 | 3.050 | -1.000 | -1.400 |

Anm.: Der er beregningsteknisk forudsat en selvfinansieringsgrad på 25 pct (hvoraf 15 pct.-point vedrører arbejdsudbuddet). Provenu og samfundsøkonomi er afrundet til nærmeste 50 mio. kr. og virkningen på arbejdsudbud er afrundet til nærmeste 50 fuldtidspersoner. Den opgjorte samfundsøkonomiske virkning afspejler alene ændringen i arbejdsudbuddet. Kilde: Lovmodelberegninger på baggrund af en 33 pct. stikprøve af befolkningen i 2021 fremskrevet til 2030 opgjort i 2025-niveau med forudsætningerne i Økonomisk Redegørelse (december 2023) og den mellemfristede fremskrivning i 2030-planforløb – grundlag for udgiftslofter 2027 (august 2024).