



## Aktieskat

# Lavere aktieskat forgylder de rigeste

Sænkes den øverste aktieskat fra 42 pct. til 27 pct. vil det give en skattelettelse på 3,6 mia. kr. Heraf vil de 2,8 mia. kr. gå til den rigeste procent. Den rigeste procent vil med en lavere aktieskat få en gennemsnitlig gevinst på knap 73.000 kr. årligt. De næstrigeste står til en gennemsnitlig gevinst på knap 1.700 kr., mens de resterende 90 pct. af befolkningen i gennemsnit får knap 50 kr. i skattelettelse.

af Analysechef **Jonas Schytz Juul**  
og stud.polit **Sune Caspersen**

8. december 2016

### Analysens hovedkonklusioner

- Sænker man den øverste aktieindkomstskat fra 42 til 27 pct., vil den rigeste procent få en gennemsnitlig gevinst på knap 73.000 kr. De næstrigeste står til en gennemsnitlig gevinst på knap 1.700 kr., mens de resterende 90 pct. af befolkningen i gennemsnit får knap 50 kr. i skattelettelse.
- Opgjort i pct. af indkomsten er gevinsten for den rigeste procent også meget større end for alle andre. I gennemsnit svarer gevinsten på knap 73.000 kr. til en fremgang i indkomsten på 5,8 pct. De næstrigeste står til en fremgang i indkomsten på 0,4 pct., mens de resterende 90 pct. af befolkningen får en fremgang på under 0,0 pct.
- Lettelsen vil skævvride skattesystemet og give mulighed for at score en yderligere skattegevinst ved at flytte indkomst fra lønindkomst til aktieindkomst. Det vil potentielt forøge provenutabet markant.

### Kontakt

Analysechef  
Jonas Schytz Juul  
Tlf. 33 55 77 22  
Mobil 30 29 11 07  
jsj@ae.dk

Kommunikationschef  
Mikkel Harboe  
Tlf. 33 55 77 28  
Mobil 28 36 87 50  
mh@ae.dk

## Lavere aktieskat forgylder de rigeste

Ifølge Børsen den 5. december ønsker Erhvervsminister Brian Mikkelsen at sænke aktieskatten fra 42 pct. til 27 pct. Dvs. det progressive element i aktieindkomstskatten skal helt fjernes. I dag er reglerne, at man skal betale 27 pct. i skat af aktieindkomst op til 50.600 kr. og 42 pct. af aktieindkomst derover. Nedsætter man den øverste skat til 27 pct. vil det progressive element af aktieindkomstskatten helt forsvinde. Der er flere årsager til at dette er problematisk:

- For det første vil det være dyrt. I umiddelbart provenutab vil dette koste omkring 3,6 mia. kr.
- For det andet vil det være en skattelettelse som udelukkende vil gå til de rigeste i Danmark, mens den almindelige lønmodtager ikke vil få nogen gevinst af dette forslag.
- For det tredje vil symmetrien i indkomstbeskatningen forsvinde. I dag er der symmetri mellem beskatningen af lønindkomst og aktieindkomst. Den højeste marginalskat på aktieindkomst er således (inkl. selskabsskat) omtrent svarende til den højeste marginalskat på lønindkomst. Hvis aktieindkomstskatten er meget lavere end indkomstskatten vil man skabe et stærkt incitament til at udbetale løn som aktieindkomst hvor det er muligt. Ifølge Finansministeriet kan denne effekt give en potentielt markant forøgelse af det mindre skatteprovenu, da indkomstskatten også vil falde.
- For det fjerde er det påfaldende, at Erhvervsministeren nu ser et problem i for få børsnoteringer, når regeringen for kort tid siden præsenterede et regeringsgrundlag, der trak i den modsatte retning. I regeringsgrundlaget ønsker man at afskaffe arveafgiften helt for familieejede virksomheder, hvilket giver en stor skattefordel for familieejede virksomheder i forhold til børsnoterede virksomheder. Dvs. først vil man bruge en stor sum penge der modgår flere børsnoteringer, og nu vil man så bruge endnu en stor sum penge til at trække i den anden retning. Man skal desuden huske, at ingen af disse foreslåede skatteændringer vedrører virksomhederne, men alene ejerne af virksomheder.

## 80 pct. af skattelettelsen går til den rigeste procent

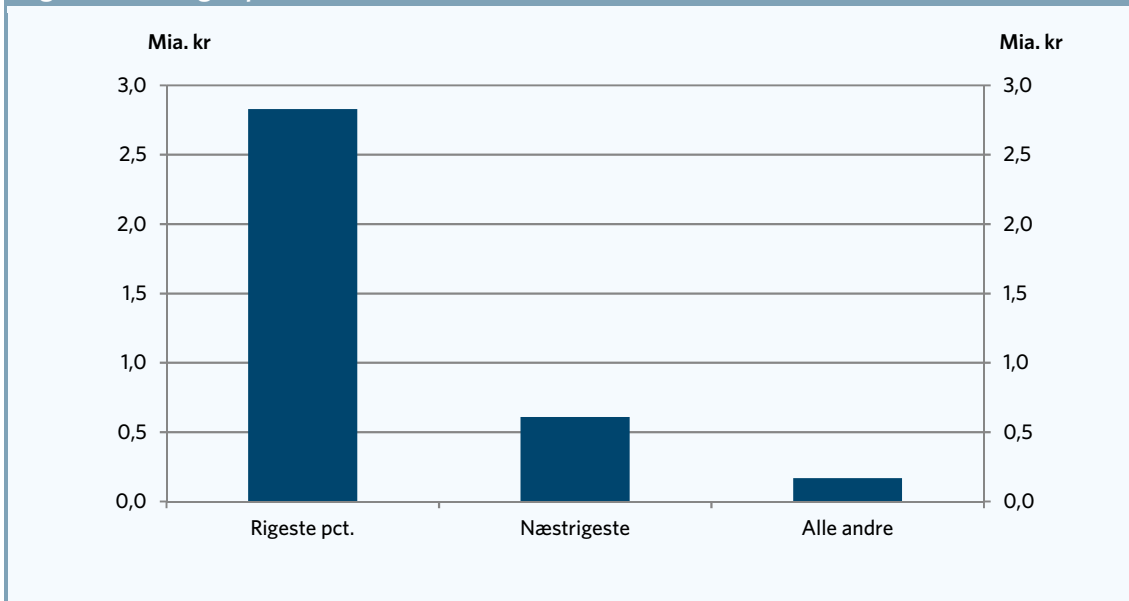
Ifølge Skatteministeriet vil det koste 3,6 mia. kr. i umiddelbart provenutab at sænke den øverste aktieindkomstskat fra 42 til 27 pct. Medregnes de usikre dynamiske effekter vurderes det, at forslaget vil koste 1,9 mia. kr.<sup>2</sup> I denne beregning er der ikke medregnet det potentielt markante tab der vil komme fra indkomstflytning fra lønindkomst til aktieindkomst. Provenutabet kan altså blive markant større end ventet. I de nedenstående beregninger er de 3,6 mia. kr. i skattelettelse fordelt efter indkomst.

Ud af de 3,6 mia. kr. vil de 2,8 mia. kr. udelukkende gå til den ene procent af befolkningen, som har de højeste indkomster. Det svarer til, at næsten 80 pct. af det samlede provenu bliver givet til den ene procent af befolkningen, der har de højeste indkomster. De næstrigeste (dvs. de 9 pct. af befolkningen som er i den rigeste decil uden at være den rigeste procent) får tilsammen 0,6 mia. kr. af skattelettelsen. De resterende 90 pct. af befolkningen får tilsammen ca. 0,2 mia. kr. i skattelettelse svarende til knap 5 pct. af det samlede provenu. Fordelingen af det umiddelbare provenutab er vist i figur 1.

<sup>1</sup> Jf. Finansudvalgets svar på spørgsmål 202, 10. feb. 2013 "Det trækker i retning af en - potentielt markant - forøgelse af mindreprovenuet samlet set fra aktieindkomstskatter og lønindkomstskatter, som følge af den indkomstdannelse, der må formodes at finde sted ved en så markant reduktion af aktieindkomstskatten"

<sup>2</sup> Jf. Skatteudvalgets svar på spørgsmål 315, 29. marts 2016.

Figur 1. Fordeling af provenu fra lavere aktieskat

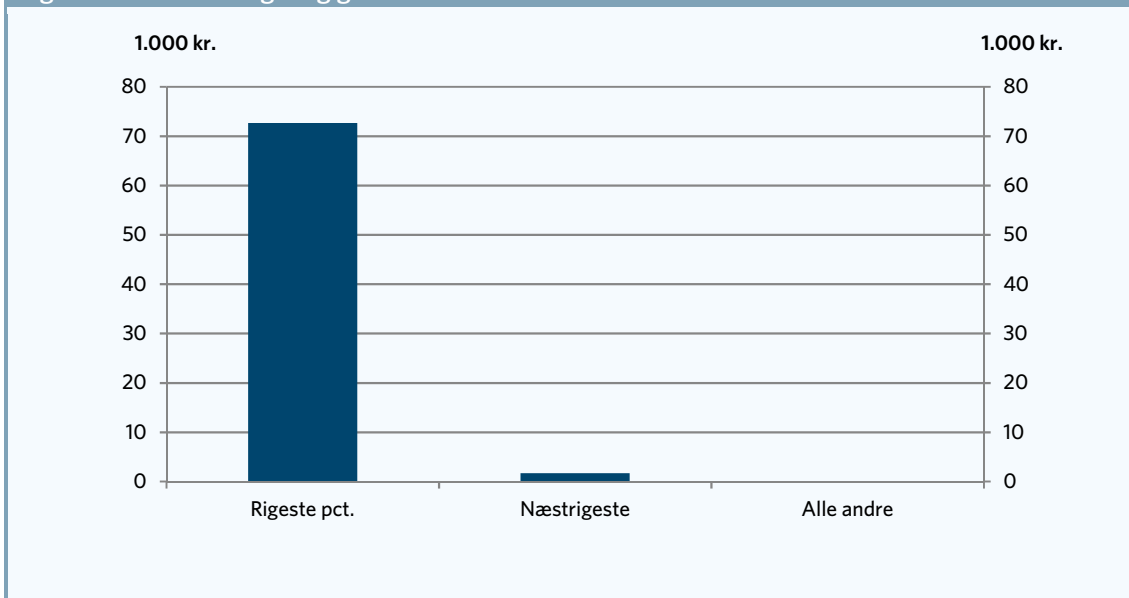


Anm: Kun voksne indgår. Opdelingen er lavet ud fra ækvivaleret disponibel indkomst. Gevinster er vist på personniveau. Provenuet fra lettelsen i aktieindkomstkattene er dannet så det rammer 3,6 mia. kr. svarende til det umiddelbare provenu i SAU svar på spørgsmål 315, 29. marts 2016. Den rigeste procent er den ene procent med de højeste indkomster, de næstrigeste er de 9 pct. i 10. decil der ikke er blandt den rigeste procent og alle andre er de resterende 90 pct. af befolkningen.  
Kilde: AE på baggrund af lovmodellens datagrundlag

### Over 70.000 kr. i gevinst til den rigeste procent

I gennemsnit vil den store skattelettelse til den rigeste procent betyde en gennemsnitlig gevinst for denne gruppe på knap 73.000 kr. De næstrigeste står til en gennemsnitlig gevinst på knap 1.700 kr. mens de resterende 90 pct. af befolkningen i gennemsnit får knap 50 kr. i skattelettelse.

Figur 2. Gennemsnitlig årlig gevinst



Anm: Kun voksne indgår. Opdelingen er lavet ud fra ækvivaleret disponibel indkomst. Gevinster er vist ækvivaleret. Provenuet fra lettelsen i aktieindkomstkattene er dannet så det rammer 3,6 mia. kr. svarende til det umiddelbare provenu i SAU svar på spørgsmål 315, 29. marts 2016. Den rigeste procent er den ene procent med de højeste indkomster, de næstrigeste er de 9 pct. i 10. decil der ikke er blandt den rigeste procent og alle andre er de resterende 90 pct. af befolkningen.  
Kilde: AE på baggrund af lovmodellens datagrundlag

Opgjort i pct. af indkomsten er gevinsten for den rigeste procent også meget større end gevinsten for alle andre. I gennemsnit svarer gevinsten på knap 73.000 kr. til en fremgang i indkomsten på 5,8 pct. De næstrigeste står til en fremgang i indkomsten på 0,4 pct., mens de resterende 90 pct. af befolkningen får en fremgang på under 0,0 pct. Det er vist i tabel 1.

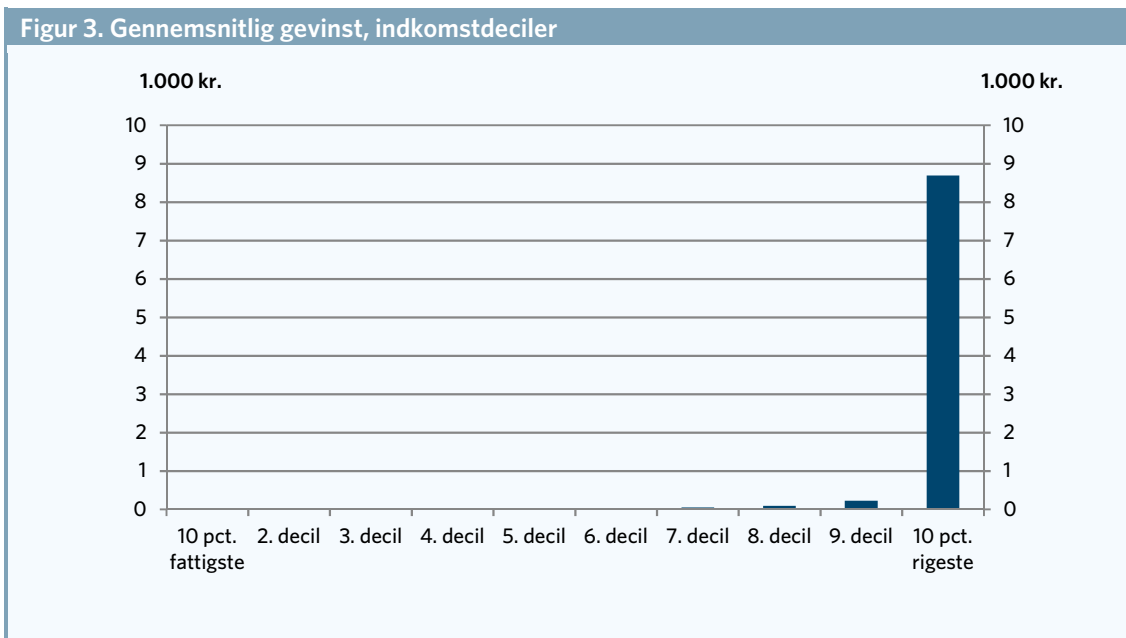
	1.000 kr.	Pct. af disponibel indkomst
Rigeste pct.	72,6	5,8
Næstrigeste	1,7	0,4
Alle andre	0,0	0,0

Anm: Kun voksne indgår. Opdelingen er lavet ud fra ækvivaleret disponibel indkomst. Gevinster er vist ækvivaleret. Provenuet fra lettelsen i aktieindkomstkattene er dannet så det rammer 3,6 mia. kr. svarende til det umiddelbare provenu i SAU svar på spørgsmål 315, 29. marts 2016. Den rigeste procent er den ene procent med de højeste indkomster, de næstrigeste er de 9 pct. i 10. decil der ikke er blandt den rigeste procent og alle andre er de resterende 90 pct. af befolkningen.

Kilde: AE på baggrund af lovmodellens datagrundlag

### Skæv fordeling af skattelettelse

Alternativt til opdelingen i figur 1 kan hele den voksne befolkning opdeles i ti lige store grupper efter størrelsen af deres indkomst – en såkaldt decilfordeling. Her er 1. decil de ti pct. med lavest indkomst mens 10. decil er de ti pct. med højest indkomst. I figur 3 er den gennemsnitlige gevinst for hver indkomstdecil vist. Som det ses af figuren så får de 7 laveste indkomstdeciler (dvs. 70 pct. af befolkningen) alle under 100 kr. i gennemsnitlig gevinst. 9. decil får godt 200 kr. mens de ti pct. rigeste i gennemsnit får 8.700 kr. Det er vist i figur 3.



Anm: Kun voksne indgår. Opdelingen er lavet ud fra ækvivaleret disponibel indkomst. Gevinster er vist ækvivaleret. Provenuet fra lettelsen i aktieindkomstkattene er dannet så det rammer 3,6 mia. kr. svarende til det umiddelbare provenu i SAU svar på spørgsmål 315, 29. marts 2016.

Kilde: AE på baggrund af lovmodellens datagrundlag

I tabel 2 er gevinsterne opgjort for decilfordelingen. Som det ses får 1.-8. indkomstdecil (dvs. de 80 pct. af befolkningen) en indkomstfremgang på under 0,0 pct. mens de ti pct. rigeste i gennemsnit får en indkomstfremgang på 1,6 pct.

**Tabel 2. Gennemsnitlig gevinst fra lavere aktieskat, decilfordeling**

	1.000 kr.	Pct. af disponibel indkomst
1. decil	0,0	0,0
2. decil	0,0	0,0
3. decil	0,0	0,0
4. decil	0,0	0,0
5. decil	0,0	0,0
6. decil	0,0	0,0
7. decil	0,0	0,0
8. decil	0,1	0,0
9. decil	0,2	0,1
10. decil	8,7	1,6
Samlet	1,0	0,4

Anm: Kun voksne indgår. Opdelingen er lavet ud fra ækvivaleret disponibel indkomst. Gevinster er vist ækvivaleret. Provenuet fra lettelsen i aktieindkomstskattene er dannet så det rammer 3,6 mia. kr. svarende til det umiddelbare provenu i SAU svar på spørgsmål 315, 29. marts 2016.  
Kilde: AE på baggrund af lovmodellens datagrundlag