

Uddrag fra Venstres forslag til 2025 plan

Bedre skattevilkår for opsparing i investeringsinstitutter

Et velfungerende marked for finansielle ydelser er afgørende for, at danske borgere og virksomheder kan låne og spare op på gode vilkår. Låne- og investeringsprodukter fylder ofte meget i privatøkonomien, og udgifterne til disse udgør en væsentlig omkostning for mange almindelige danskere.

Ca. ¾ mio. danskere har opsparing placeret i danske investeringsinstitutter. Investeringsinstitutterne giver den enkelte forbruger adgang til risikospredning. Særligt for mindre formuer kan dette ellers være vanskeligt at opnå ved direkte investering i aktier eller obligationer. Derfor er det vigtigt, at forbrugerne har gode forudsætninger for at finde frem til de investeringsinstitutter, der har det bedste produkt til prisen.

De nuværende skatteregler kan udgøre en barriere for, at danskere sparer op via udenlandske investeringsinstitutter, da disse ofte bliver beskattet hårdere end tilsvarende danske investeringsinstitutter (såkaldte minimumsbeskattede investeringsinstitutter). Det begrænser konkurrencen i investeringsfondsbranchen.

Regeringen vil derfor afsætte en pulje på i alt 60 mio. kr. om året fra 2018 til mere symmetriske og konkurrencedygtige skatteregler for kapitalforvaltning. Heraf målrettes de 30 mio. kr. til at ensarte beskatningen af hhv. danske og udenlandske investeringsinstitutter, så alle investorer i aktiebaserede investeringsselskaber fremover vil blive aktieindkomstbeskattet af afkastet. Det vil lempe beskatningen for hovedparten af de danskere, som ønsker at investere i udenlandske investeringsinstitutter. De resterende 30 mio. kr. er afsat til at sikre konkurrencedygtige skatteregler, der skal styrke sektoren for kapitalforvaltning i Danmark. Det skal give danske kapitalforvaltere bedre mulighed for at udbyde deres produkter på det internationale marked.

Lavere skat på aktie- og kapitalindkomst

Nedsættelse af skatten på aktieindkomst og positiv nettokapitalindkomst kan medvirke til at øge udbuddet af risikovillig kapital og mindske asymmetrien i beskatningen af afkastet af husholdningernes opsparing.

Beskatningen af aktieindkomst ved større placeringer af frie midler er relativt høj sammenlignet med skatteværdien af rentefradraget og især beskatning af ejerboliger og afkast af pensionsopsparing.

Nedsættelse af aktieindkomstsatten vil øge andelen af husholdningernes formue, der er placeret i aktier (fremfor i boliger og pensionsopsparing). Ligeledes vil den lavere beskatning af positiv nettokapitalindkomst gøre det mere attraktivt for husholdningerne at have renteindtægter. Lavere beskatning af afkastet af fri opsparing (aktieindkomst og personlig nettokapitalindkomst) vurderes derfor at kunne øge investeringer i ikke-handledede (unoterede) virksomheder, da disse typisk ikke har adgang til det internationale kapitalmarked. Disse virksomheder vil således få lettere adgang til risikovillig kapital i form af egenkapital eller lån.

Lavere beskatning af aktieindkomst og positiv nettokapitalindkomst vil endvidere gøre beskatningen af afkastet af husholdningernes opsparing mere symmetrisk på tværs af anbringelsesformer (aktier, obligationer, bolig, gæld og

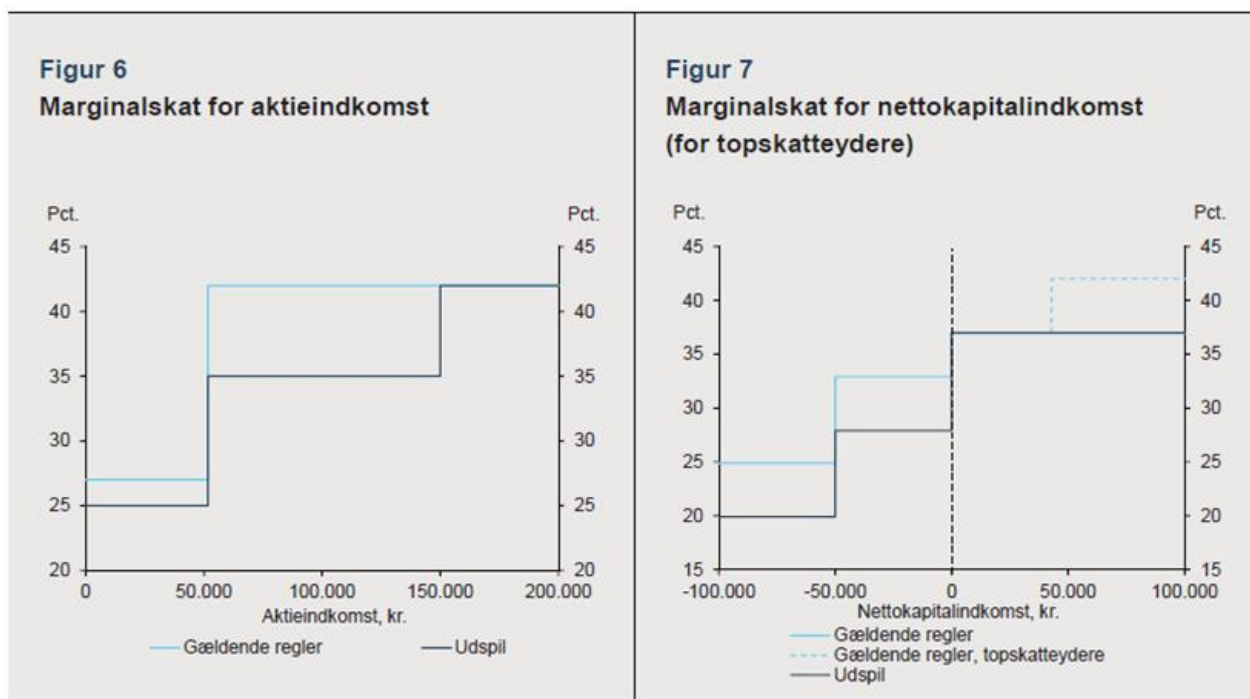
pension mv.). Det vil mindske forvriddningen af opsparings sammensætning. Reduktion af beskatningen af aktieindkomst og positiv nettokapitalindkomst skal ses i lyset af reduktionen af skatteværdien af rentefradraget (negativ nettokapitalindkomst).

Det foreslås, at den **lave skattesats på aktieindkomst nedsættes fra 27 til 25 pct.** og der indføres et nyt progressionstrin for aktieindkomst med en skattesats på **35 pct. i indkomstintervallet fra 51.700 kr. til 150.000 kr.** (det dobbelte for ægtepar). Indførelsen af det nye progressionstrin skal bl.a. ses i lyset af beslutningen om at reducere topskattesatsen med 5 pct.- point op til 1 mio. kr. inkl. AM-bidrag.

Samtidig foreslås, at **positiv nettokapitalindkomst som overstiger 42.800 kr., udgår af topskattegrundlaget.** Det vil medføre, at den **højeste skattesats på positiv nettokapitalindkomst reduceres fra 42 pct. til ca. 37 pct.** (ekskl. kirkeskat) i en gennemsnitskommune.

Lempelserne **træder i kraft i 2018.**

Lempelserne vil reducere marginals-katten med 2 pct.-point for de næsten 790.000 danskere, der i dag betaler aktieindkomstskat med den lave sats, og med 7 pct.-point for de knap 58.000 skatteydere, der har aktieindkomst mellem 51.700 kr. og 150.000 kr. (2017-niveau), jf. figur 6. For de ca. 14.000 skatteydere, som betaler topskat af positiv nettokapitalindkomst over 42.800 kr. i en gennemsnitskommune (2017-niveau), reduceres marginals-katten med 5 pct.- point, jf. figur 7.



Anm.: Gældende regler er 2019-regler i 2017-niveau. Dvs. inklusiv nedsættelsen af skatteværdien af rentefradraget til 24,9 pct. i 2019 i en gennemsnitskommune. Ægtefæller sambeskattes af aktieindkomst og nettokapitalindkomst. Marginalskatten for nettokapitalindkomst efter udspillet er vist inkl. nedsættelsen af skatteværdien af rentefradraget (negativ nettokapitalindkomst), der en del af udspillet *Et stærkere Danmark – JobReform*.

Indførelse af et nyt trin i aktieindkomstskatten og nedsættelse af den lave sats indebærer en lempelse af beskatningen for fx hovedaktionærens investeringer i egen virksomhed og kan fremme en aktiekultur.

For skatteydere med aktieindkomst på 150.000 kr. (det dobbelte for ægtepar) eller derover, udgør lempelsen 7.915 kr. Niveauet for den højeste skattesats på aktieindkomst på 42 pct. skal ses i sammenhæng med den danske løsning på det såkaldte hovedaktionærproblem. Hovedaktionærproblemet består i, at selskabsejere med bestemmende indflydelse har et incitament til at konvertere løn til udbytte (indkomsttransformation), såfremt udbytte (inkl. den underliggende selskabsskat) beskattes lempeligere end arbejdsindkomst. En nedsættelse af den højeste sats på aktieindkomst ville åbne hovedaktionærproblemet. Derfor vil den højeste skattesats på aktieindkomst over 150.000 kr. (det dobbelte for ægtepar) fortsat være 42 pct.

Nedsættelse af skatten på aktieindkomst og positiv nettokapitalindkomst skønnes at medføre et mindreprovenu på 440 mio. kr. årligt (2017-niveau) efter adfærdsvirkninger.