

eskat i bl.a. USA, England og Japan. I de lande, hvor der findes formueskat, varierer formueskattens provenu i procent af bruttonationalproduktet i 1985 mellem knap 0,1 pct. og 0,25 pct. I Danmark udgjorde andelen 0,22 pct.

På grundlag af materiale fra Statsskattedirektoratet er der foretaget en undersøgelse af fraflyttere med en formue over 1 mill. kr. i perioden 1979–85. Antallet af formuende emigranter var i perioden 861, og disse personer ejede en samlet formue på ca. 3,5 mia. kr. Fraflytningen var særlig stor i 1979–81 umiddelbart omkring skærpelsen af formueskatten i december 1979. I disse år fandt  $\frac{2}{3}$  af de 861 fraflytninger sted.

Ca. 17 pct. af de 861 fraflyttere havde formuer over 5 mill. kr., hvilket er en betydelig større andel end for ikke-udrejste formueskatteydere, hvor 6 pct. i 1985 havde en formue på over 5 mill. kr. Ca. 80 pct. af fraflytterne havde indkomst i form af aktieudbytte og/eller virksomhedsoverskud i året forud for fraflytningen.

De 40–60-årige udgjorde knap 60 pct. af fraflytterne, og den typiske emigrant, vurderet på baggrund af materialet, var en erhvervdrivende i 50-års alderen med en skattepligtig formue på ca. 4 mill. kr.

Fraflytningerne har en betydelig negativ effekt på den danske samfundsøkonomi. I en række tilfælde er fraflytterne selvstændige næringsdrivende og hovedaktionærer, som har skabt deres formue i kraft af gode evner som virksomhedsledere. Det er væsentligt for de kommende års erhvervsudvikling i Danmark, at der findes mange mennesker med lederevner, handlekraft og initiativ, som er parate til at tage risikoen ved at igangsætte nye virksomheder og ny produktion. I det omfang formueskatten foranlediger dygtige erhvervsledere til at forlade landet, svækkes Danmarks muligheder for at få løst de samfundsøkonomiske balanceproblemer.

Formueskatten reducerer det disponible reale afkast af privat opsparing. I sammenhæng med beskattningen af kapital i øvrigt medfører formueskatten i mange tilfælde, at afkastet af almindelig opsparing bliver negativt. Herved hæmmes den private opsparing.

Af formuen eller dele deraf betales foruden eventuel formueskat også arve- eller gaveafgift. Endvidere pålægges fast ejendom ejendomsskat.

Det løbende afkast af formuen beskattes efter skattereformen som kapitalindkomst normalt med ca. 51/57 pct. i en gennemsnitskommune. For en række skattepligtige – ikke mindst formueskatteydere – er beskattningen dog 68 pct., fordi en del af kapitalindkomsten beskattes som personlig indkomst i kraft af

skattereformens overgangsordning for positiv nettopkapitalindkomst.

Det bevirker, at realafkastet efter formueskat og øvrig beskattning af kapitalafkast for nogle af de placeringer, som i særlig grad benyttes af den almindelige sparer, ofte bliver negativt. Ligeledes er det løbende afkast af en række investeringer ofte lavere end det beløb, som ejeren skal betale i indkomst- og formueskat.

I nedenstående tabel er vist en oversigt over realrenten efter skat ved forskellige marginalsattesatser under forudsætning af, at inflationen er 4 pct. om året, og at der opnås et kapitalafkast på 12 pct. p.a. Det forudsættes, at hele det nominelle afkast fuldt ud beskattes. Ofte vil en del af afkastet dog tage form af skattefrie kursgevinster, hvorved realafkastet efter skat vil være højere end vist i tabellen. Til gengæld er realrenten før skat (ca. 8 pct.) forholdsvis høj i eksemplet.

*Realrente efter skat pr. 100 kr. kapital:*

Marginalskatte-sats	Uden formueskat		Med formueskat (2,2 pct.)	
	Afkast efter skat	Realafkast efter skat	Afkast efter skat	Realafkast efter skat
0	12,0	7,7**	9,8	5,6
51	5,9	1,8	3,7	÷ 0,3
57	5,2	1,1	3,0	÷ 1,0
68*	3,8	÷ 0,2	1,6	÷ 2,3

\* Omfattet af overgangsordningen for positiv nettopkapitalindkomst.

\*\* Kapital + afkast pr. 100 kr. efter 4 pct. prisstigning:  $112:104 = 1,077$ .

Når der tages hensyn til formueskat, vil det reale afkast efter skat ved et skattepligtigt afkast på 12 pct. og en forholdsvis moderat inflation på 4 pct. være negativt, selv ved en marginalskatteprocent på 51.

Regeringens forslag om at sænke formueskatteprocenten skal også ses i sammenhæng med, at den gældende formueskattesats reelt lægger beslag på en større del af afkastet under det nuværende lavere rente- og inflationsniveau end i højrenteperioden, da satsen blev indført.

Formueskattens uheldige konsekvenser kan i vid udstrækning henføres til den nuværende formueskattesats, som i særlig grad rammer personer med beskedne formue set i forhold til indkomsten. Det er derfor regeringens opfattelse, at en væsentlig nedsættelse af formueskattesatsen vil være en forudsætning for at reducere formueskattens uheldige konsekvenser.

De forvridende effekter, som formueskatten har på opsparing og investeringer, vil i tilfælde af en væsent-