

# Beskattning av enskilt aktieägande i OECD och EU

## 2006

**Sammanfattning**



## Förord

Ett viktigt mål för Sveriges Aktiesparares Riksförbund är att verka för en internationellt konkurrenskraftig riskkapitalbeskattning för enskilda aktieägare i Sverige. Vi är förvissade om att kunskap om det höga skattetrycket i Sverige och metoderna för riskkapitalbeskattningen i andra länder, så småningom kommer att leda till sänkningar av den svenska lagstiftningen avseende beskattning av riskkapital.

Ändamålet med denna studie är att jämföra de svenska reglerna för beskattning av noterade aktier med motsvarande lagstiftning i de andra OECD- och EU-länderna. Studien jämför det totala aktieskattetrycket i de 36 länderna med hjälp av ett totalskatteindex. Om inget annat anges avses faktaläget i december 2006.

Det bör påpekas att konstruktionen av totalskatteindexet bygger på vissa antaganden. Andra förutsättningar hade troligen givit ett annorlunda utfall. Det är emellertid vår övertygelse att de gjorda antagandena är realistiska och att de bärande slutsatserna i studien hade blivit praktiskt taget de samma även om antagandena varit delvis annorlunda.

Studien har utförts av skattejuristen Anna Jansson, verksam inom Intressebevakningen på Aktiespararnas kansli i Stockholm.

Vi riktar ett varmt tack för värdefullt praktiskt bistånd vid genomförandet av studien till följande företag: Deloitte och Ernst & Young.

Stockholm 17 augusti 2007

Sveriges Aktiesparares Riksförbund



Elisabeth Tandan  
Verkställande direktör

### Sammanfattning

Ändamålet med utredningen Beskattning av enskilt aktieäggande i OECD- och EU-länder är att jämföra det totala skattetrycket för aktieägare i länder som ingår i OECD samt EU och att visa hur den enskilde aktieägaren påverkas av aktiebeskattningen.

#### Studien behandlar:

- bolagsskatt
- skatt på utdelning på aktieägarnivå
- skatt på kapitalvinster
- förmögenhetsskatt.

#### Många länder tillämpar inte dubbelbeskattning av utdelningar

Frågan om beskattning av utdelning har debatterats i såväl Sverige som andra länder. Det faktum att mottagen utdelning redan har varit föremål för beskattning hos bolagen leder till frågan varför aktieägarna också ska betala skatt.

Sverige som har en bolagsskatt på 28 procent och en skatt på utdelning i mottagarledet på 30 procent är ett av de få länder som beskattar både aktiebolaget och dess aktieägare. Många länder har på olika sätt försökt att undvika dubbelbeskattning av utdelad vinst från aktiebolag och dubbelbeskattningen kan undvikas på flera sätt. Det vanligaste är att ge aktieägaren avräkning för den av bolaget erlagda bolagsskatten på utdelade vinstmedel. Många länder tillämpar också speciella skattesatser för utdelning. Den totala skatten på utdelad vinst i Sverige är 50 procent, medan genomsnittet i OECD är 35 och i EU 33 procent.

Under senare år har den genomsnittliga bolagsskatten sänkts inom EU, 1995 var den 37 procent och 2006 var den 26 procent, en sänkning med 11 procentenheter. Detta beroende på att flera medlemsstater inom EU har försökt att möta den ökade konkurrensen från nya medlemsstater vad gäller bolagsskatten.

Även inom OECD har bolagsskatterna sjunkit med 8 procentenheter, från 36 till 28 procent. Under samma period har Sveriges bolagsskatt legat fast på 28 procent, en skattesats som inte längre är låg vid en internationell jämförelse.

Även om Sverige formellt har haft sin bolagsskattesats oförändrad på 28 procent sedan 1991 har det faktiska skatteuttaget höjts sedan 2006 års taxering genom att en schablonintäkt ska tas upp för medel avsatta till periodiseringsfond. Möjligheten att skjuta på viss beskattning genom dessa fonder gjorde att de faktiska skatteuttaget blev cirka 25 procent. Den schablonintäkt som infördes är så oförmånlig att det inte längre lönar sig att göra avsättningar till periodiseringsfond för annat än ren resultatutjämning. Även de faktiska skatteuttaget har därigenom höjts till 28 procent i Sverige.

---

## Hög skatt på långsiktiga aktieinnehav

I många länder varierar beskattningen av kapitalvinster beroende av aktieinnehavets längd. På långa aktieinnehav är den genomsnittliga skatten i EU och OECD 6 procent, medan skattesatsen på korta innehav på högst tre månader är 11 procent inom EU och 10 procent inom OECD.

Bland de övriga medlemsstaterna i EU är det vanligt med en differentierad skatteskala, där långa aktieinnehav beskattas lägre än korta. Sverige tillämpar inte någon differentiering av skattesatsen. Detta leder till att Sverige, med en skattesats på 30 procent, har en beskattning som ligger långt över genomsnittet i både OECD och EU, på såväl korta som långa innehav. Under det senaste året har skattetrycket på kapitalvinster härrörande från korta innehav minskat bland EU:s medlemsländer från 13 procent till 11 procent, en sänkning med två procentenheter. Många av EU:s nya medlemsstater beskattar kapitalvinster lågt. Exempelvis beskattar Polen kapitalvinster med 19 procent medan Ungern helt undantar kapitalvinster från beskattning. I övrigt kan nämnas att ett flertal länder har vissa årliga belopp skattefria, exempelvis Frankrike har ett fribelopp för avyttrade aktier på 15 000 EUR och Storbritannien beskattar inte kapitalvinster under 8 500 GBP. Sverige är relativt ensamt om att beskatta kapitalvinster på långsiktiga aktieinnehav så pass hårt. Endast Finland och Danmark, med 28 procent, beskattar kapitalvinster på långa aktieinnehav nästan lika hårt som Sverige.

## Endast fem länder beskattar förmögenheter

Den svenska förmögenhetsskatten är 1,5 procent på beskattningsbar förmögenhet över 1 500 000 kronor för ensamstående och 3 000 000 kronor vid sambesättning. Endast fem OECD-länder tar fortfarande ut förmögenhetsskatt och bland de länder som tar ut förmögenhetsskatt har många en högre lägsta nivå för vad som anses vara beskattningsbar förmögenhet än Sverige.

Det är således få stater som fortfarande tar ut förmögenhetsskatt och trenden går mot att antingen höja de skattefria beloppen eller att helt enkelt avskaffa beskattningen. Sedan Aktiespararna började göra sin undersökning har Danmark, Finland, Island, Luxemburg, Nederländerna och Tyskland avskaffat beskattningen av förmögenheter. Finland och Luxemburg avskaffade sin förmögenhetsskatt 2006. I Sverige avskaffades förmögenhetsskatten den 1 januari 2007.

### Länder med förmögenhetsskatt 2006:

Frankrike

Norge

Schweiz

Spanien

Sverige, avskaffad 1 januari 2007

# Sammanfattning, ändamål

## Ändamål

Ändamålet med Aktiespararnas studie är att ge läsaren en generell inblick i den totala beskattningen av noterade aktier i OECD och EU.

### Studien omfattar de fyra viktigaste elementen i inkomstbeskattningen av aktier:

- Beskattning av utdelningar på bolagsnivå
- Beskattning av utdelningar på aktieägarnivå
- Beskattning av kapitalvinster
- Förmögenhetsskatt.

För att beräkna de nämnda skatterna har också bolagsskatt och inkomstskatt på skilda nivåer vägts in.

### Följande 36 länder ingår i undersökningen:

Australien	Irland	Luxemburg	Schweiz	Tyskland
Belgien	Island	Malta	Slovakien	Ungern
Cypern	Italien	Mexiko	Slovenien	USA
Danmark	Japan	Nederländerna	Spanien	Österrike
Estland	Kanada	Norge	Storbritannien	
Finland	Korea	Nya Zeeland	Sverige	
Frankrike	Lettland	Polen	Tjeckien	
Grekland	Litauen	Portugal	Turkiet	

### EU

Belgien	Frankrike	Litauen	Portugal	Sverige
Cypern	Grekland	Luxemburg	Slovakien	Tjeckien
Danmark	Irland	Malta	Slovenien	Tyskland
Estland	Italien	Nederländerna	Spanien	Ungern
Finland	Lettland	Polen	Storbritannien	Österrike

### OECD

Australien	Island	Mexiko	Slovakien	Ungern
Belgien	Italien	Nederländerna	Spanien	USA
Danmark	Japan	Norge	Storbritannien	Österrike
Finland	Kanada	Nya Zeeland	Sverige	
Frankrike	Korea	Polen	Tjeckien	
Grekland	Luxemburg	Portugal	Turkiet	
Irland	Malta	Schweiz	Tyskland	

## Antaganden

Totalskatteindex baseras på summan av skatt på utdelningar, skatt på kapitalvinster och förmögenhetsskatt under vissa antaganden. Aktiespararnas studie utgår från en ”normal” aktieägare, som förutsätts vara en gift person utan barn. I de fall där det funnits möjlighet att välja mellan sär och sambeskattningsalternativet har det från skattebetalarsynpunkt mest fördelaktiga alternativet valts. Aktieägarens hustru/make antas inte köpa, sälja eller äga aktier. Aktieägaren har inga kapitalförluster att kvitta mot kapitalvinster eller utdelningar.

---

Alla inkomster – liksom marginals katt – är beräknade efter de generella avdrag i deklara- tionen som medges. För länder med aktiebeskattning på kommunal och/eller regional nivå har den genomsnittliga skattesatsen använts.

## **Källor**

Studien baseras på Ernst & Young:s skattehandbok, World Wide Tax Guide 2006 och IBFD:s European Tax Handbook 2006.

Växelkurserna den 31 december 2006 har använts i alla beräkningar. En del statistiska förändringar i jämförelse mellan 2005 och 2006 har uppstått på grund av förändringar i den svenska växelkursen.

## **Osäkerheter**

Det är vår bedömning att det insamlade materialet präglas av en hög grad av pålitlighet. Materialet är dock omfattande och regelverket i vissa fall mycket komplicerat. Ändamålet med studien är att visa hur beskattning av aktier varierar mellan länder – inte att ge detal- jerad bild av respektive lands skattesystem. Läsare som vill tränga djupare in i något lands skatteregler rekommenderas att kontakta skattemyndigheten i respektive land.

## Totalskatteindex

### Sveriges aktieskattetryck högst i världen

Ett totalskatteindex har utformats för att mäta det svenska skattetrycket på investerare utformats, innefattande skatt på utdelningar, skatt på kapitalvinster och förmögenhetsskatt. I alla de tre avsnitten ligger den svenska beskattningen högt över genomsnittet för både OECD och EU. Totalskatteindex baseras på ett typfall utifrån vissa antaganden. Den totala skatt som betalas av en ”normal” aktieägare ett visst år är resultatet av utdelningsskatt på både bolags och aktieägarnivå, kapitalskatt och förmögenhetsskatt.

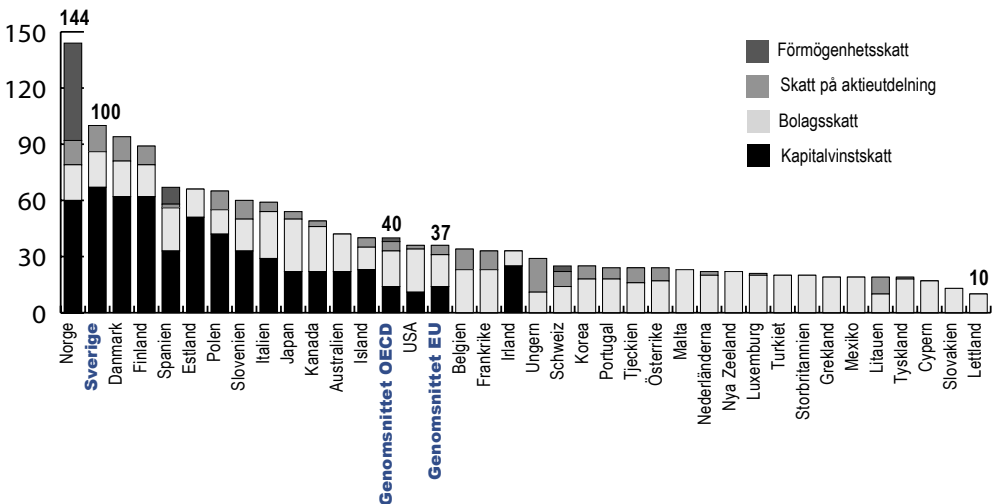
För att mäta skattetrycket på investeraren har tre skilda totalskatteindex utformats baserat på en förmögenhet på 2 000 000 kronor, på 5 000 000 kronor och på 10 000 000 kronor. Totalskatteindex innefattar bolagsskatt, skatt på utdelningar hos mottagaren, skatt på kapitalvinster och förmögenhetsskatt hos aktieägaren.

### 2 000 000 kronor i förmögenhet

I det första fallet undersöks hur en investerare med en total förmögenhet på 2 000 000 kronor beskattas. Norge med indexsiffran 144 följs närmast av Sverige med 100 och Danmark 94. Lägst indexsiffra har Lettland med 10 följt av Slovakien med 13. Genomsnittet inom OECD är 40 och inom EU 37.

Även vid en relativt låg förmögenhet på 2 000 000 kronor beskattas den svenske investeraren hårdare än sin motsvarighet inom både OECD och EU, i snitt 13 400 kronor mer. Den totala aktieskatten i de undersökta länderna är knappt hälften så hög inom OECD och EU

Diagram 1: Totalskatteindex. Sverige = 100. Förmögenhet 2 000 000 kronor.



som i Sverige. Att den svenske investeraren inte behöver betala någon förmögenhetsskatt påverkar inte positionen nämnvärt.

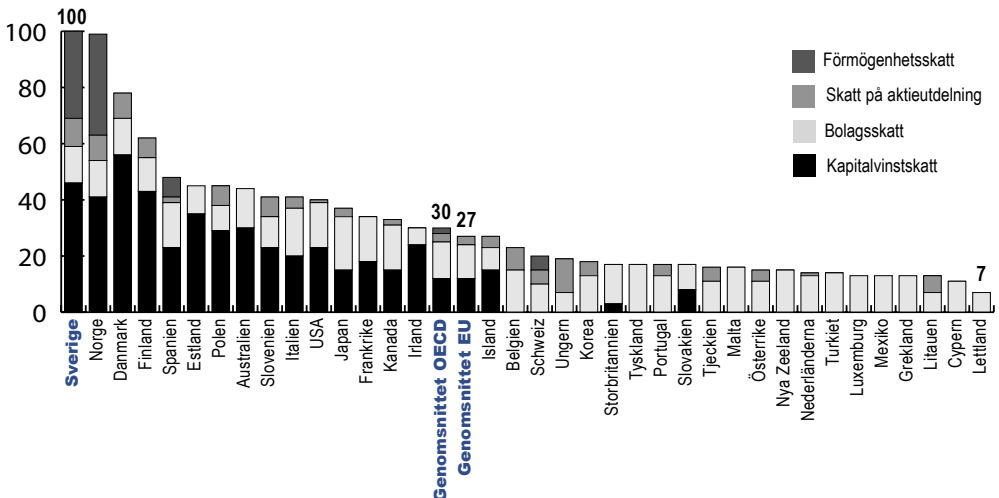
Totalskatteindex baseras på ett typfall utifrån vissa antaganden. Den totala skatt som betalas av en ”normal” aktieägare ett visst år är resultatet av utdelningsskatt på både bolags och aktieägarnivå, kapitalvinstskatt och förmögenhetsskatt. De antaganden som gjorts för att beräkna den totala skatten avseende diagram 1 är följande:

- Två makar utan barn äger marknadsnoterade aktier till ett börsvärde vid årets slut på 500 000 kronor, motsvarande 25 procent av den totala förmögenheten. De har också andra förmögenhetsskattepliktiga tillgångar till ett värde av 1 500 000 kronor men inga lån. Det ger en total förmögenhet på 2 000 000 kronor.
- Aktieutdelningarna uppgår till 15 000 kronor före bolagsskatt, motsvarande 3 procent av aktieinnehavet.
- Under året säljer makarna noterade aktier till ett värde av 100 000 kronor, motsvarande 20 procent av aktieinnehavet. Inköpspriset var 50 000 kronor och innehavstiden fem år.
- Den skattskyldige har en beskattningsbar inkomst av tjänst på 250 000 kronor. I de fall där makarna sambeskattas är den beskattningsbara inkomsten 400 000 kronor. Vid sambeskattning antas att aktieägarens make/maka har en årlig inkomst motsvarande 60 procent av aktieägarens inkomst.

## 5 000 000 kronor i förmögenhet

I det andra fallet har vi valt att jämföra hur en investerare med en förmögenhet på 5 000 000 kronor beskattas jämfört med investerare i andra länder inom EU och OECD. Vid en förmögenhet på 5 000 000 kronor kommer Sverige i topp vad gäller beskattning av enskilt aktieäggande. Sverige med indexsiffran 100 följs närmast av Norge 99 och Danmark 78.

**Diagram 2:** Totalskatteindex. Sverige = 100. Förmögenhet 5 000 000 kronor.



Finland som vid undersökningen för inkomståret 2005 hade en beskattning på 83 har genom att avskaffa förmögenhetsskatten sänkt sin totala beskattning till 61. Lägst indexsiffran har Lettland med 7 följt av Cypern som har 11.

Genomsnittet inom OECD är 30 och inom EU 27. Den svenska totala aktieskatten är nästan tre gånger högre än den genomsnittliga totala aktieskatten i de undersökta OECD-länderna (exklusive Sverige). Detsamma gäller den genomsnittliga aktieskatten inom EU. Vid givna förutsättningar medför det en skillnad på cirka 57 000 kronor till den svenske aktieägarens nackdel.

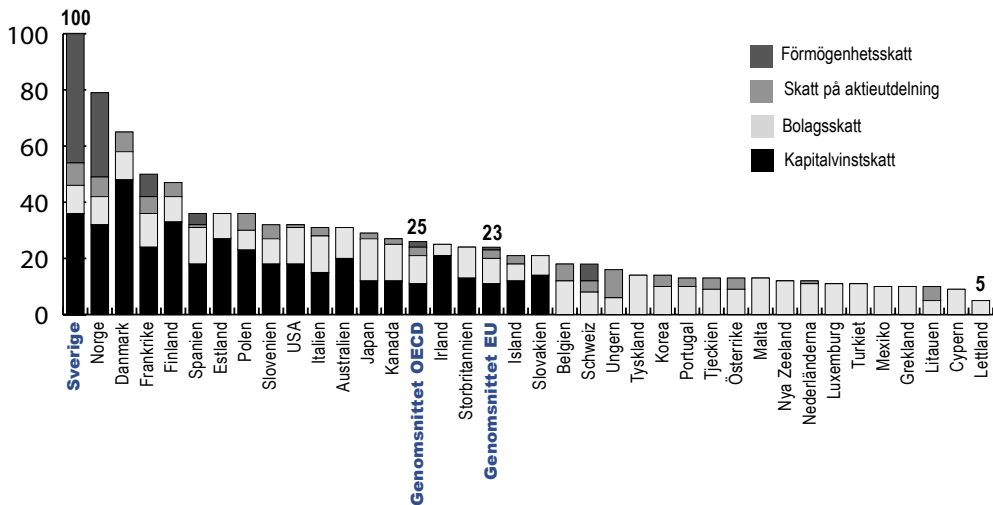
De antaganden som gjorts för att beräkna den totala skatten i diagram 2 är följande:

- Två makar utan barn äger marknadsnoterade aktier till ett börsvärde vid årets slut på 1 250 000 kronor, motsvarande 25 procent av den totala förmögenheten. De har också andra förmögenhetsskattepliktiga tillgångar till ett värde av 3 750 000 kronor men inga lån. Det ger en total förmögenhet på 5 000 000 kronor.
- Aktieutdelningarna uppgår till 37 500 kronor före bolagsskatt, motsvarande 3 procent av aktieinnehavet.
- Under året säljer makarna noterade aktier till ett värde av 250 000 kronor, motsvarande 20 procent av aktieinnehavet. Inköpspriset var 125 000 kronor och innehavstiden fem år.
- Den skattskyldige har en beskattningsbar inkomst av tjänst på 250 000 kronor. I de fall där makarna sambeskattas är den beskattningsbara inkomsten 400 000 kronor. Vid sambeskattning antas att aktieägarens make har en årlig inkomst motsvarande 60 procent av aktieägarens inkomst.

### **10 000 000 kronor i förmögenhet**

I det tredje fallet har en mer förmögen investerare med en förmögenhet motsvarande 10 000 000 kronor beskattas i Sverige jämförts med OECD och EU. Även vid en högre förmögenhet på 10 000 000 kronor beskattas den svenske investeraren hårdare än sin motsvarighet inom både OECD och EU, i snitt 156 000 kronor. Genomsnittet inom OECD är 25 och inom EU 23. Skatten för en svensk investerare är nästan fyra gånger högre än den genomsnittliga totala aktieskatten i de undersökta OECD- och EU-länderna (exklusive Sverige). Skillnaden beror till stor del på den svenska förmögenhetsskatten. Det kan dock vara värt att notera att en norsk och dansk investerare endast betalar ett belopp som uppgår till 79 respektive 65 procent av den skatt som den svenske investeraren betalar.

**Diagram 3: Totalskatteindex. Sverige = 100. Förmögenhet 10 000 000 kronor.**



De antaganden som gjorts för att beräkna den totala skatten i diagram 3 är följande:

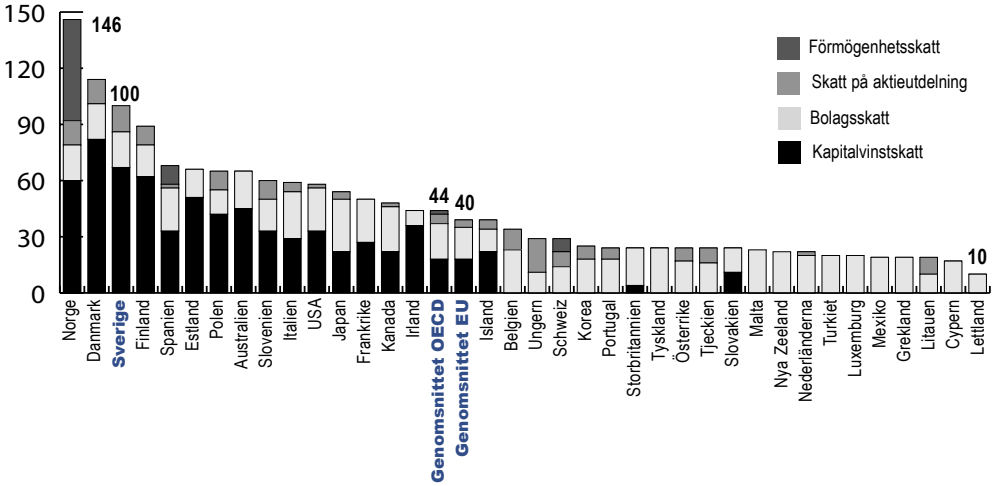
- Två makar utan barn äger marknadsnoterade aktier till ett börsvärde vid årets slut på 2 500 000 kronor, motsvarande 25 procent av den totala förmögenheten. De har också andra förmögenhetsskattepliktiga tillgångar till ett värde av 7 500 000 kronor men inga lån. Det ger en total förmögenhet 10 000 000 kronor.
- Aktieutdelningarna uppgår till 75 000 kronor före bolagsskatt, motsvarande 3 procent av aktieinnehavet.
- Under året säljer makarna noterade aktier till ett värde av 500 000 kronor, motsvarande 20 procent av aktieinnehavet. Inköpspriset var 250 000 kronor och innehavstiden fem år.
- Den skattskyldige har en beskattningsbar inkomst av tjänst på 250 000 kronor. I de fall där makarna sambeskattas är den beskattningsbara inkomsten 400 000 kronor. Vid sambeskattning antas att aktieägarens make/maka har en årlig inkomst motsvarande 60 procent av aktieägarens inkomst.

### Om Sverige avskaffar förmögenhetsskatten

För att även utvärdera hur Sveriges skattemässiga position skulle ändras om Sverige avskaffade förmögenhetsskatten har ett ytterligare totalskatteindex utarbetats. Även om Sverige avskaffade förmögenhetsskatten får den svenske aktieägaren betala mer än dubbelt så mycket i skatt som den genomsnittliga aktieägaren i både OECD och EU, en skillnad på cirka 31 000 kronor till den svenske aktieägarens nackdel.

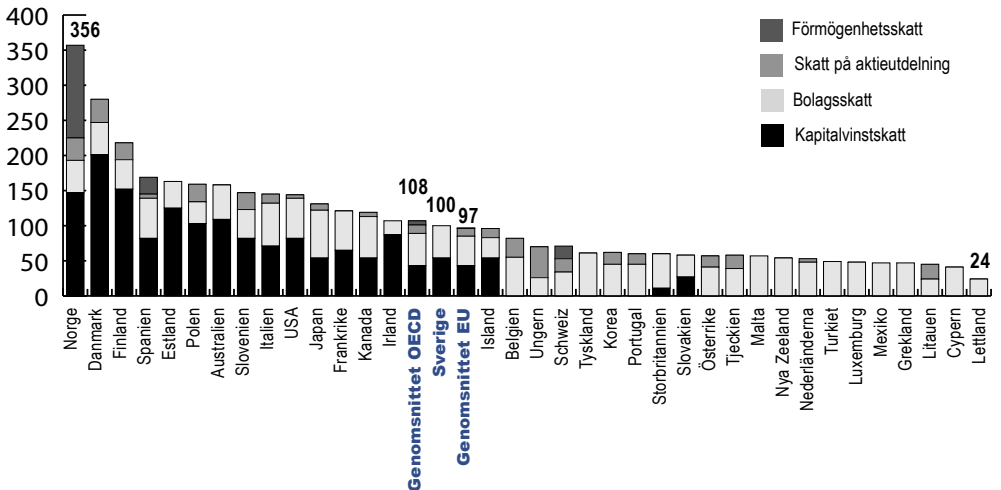
# Totalskatteindex

**Diagram 4:** Totalskatteindex om Sverige avskaffar förmögenhetsskatten. Sverige = 100. Förmögenheten i de undersökta länderna är 5 000 000 kronor, exklusive Sverige.



Aktiespararna arbetar aktivt för ett avskaffande av förmögenhetsskatten, skatten på aktieutdelningar i mottagarledet och en sänkning av kapitalvinstskatten till maximalt 10 procent. Diagram 5 visar att om dessa förändringar genomfördes skulle Sverige få en konkurrenskraftig aktiebeskattning i förhållande till de övriga medlemsländerna inom OECD och EU.

**Diagram 5:** Totalskatteindex. Sverige = 100, utan förmögenhetsskatt och skatt på aktieutdelningar och en kapitalvinstsskatt på 10 procent. Förmögenheten i de undersökta länderna är 5 000 000 kronor, exklusive Sverige.



---

Även om Sverige skulle få en konkurrenskraftig utdelningsskatt genom eliminering av dubbelbeskattningen kommer det totala skattetrycket på aktier fortfarande att vara högt. Diagram 5 visar hur Sverige för att få en konkurrenskraftig beskattning i förhållande till OECD inte bara måste avskaffa dubbelbeskattningen utan även förmögenhetsbeskattningen och sänka kapitalvinstskatten till 10 procent.

Sedan undersökningen avseende 2005 har förändringar skett i beskattningen av investerar. Följande nämnvärda förändringar av skattereglerna har skett under 2006:

#### **Estland**

- Sänkt kapitalvinstbeskattning till 23 procent (24 procent).

#### **Finland**

- Utdelningar i mottagarledet beskattas till 70 procent med 28 procent skatt (57 procent beskattades med 28 procent skatt).
- Avskaffat förmögenhetsskatten.

#### **Danmark**

- Kapitalvinster härrörande från aktier beskattas sedan 1 januari 2006 med 28 procent på kapitalinkomster upp till 44 300 DKK, därutöver 43 procent.

#### **Grekland**

- Sänkt bolagsskatt till 29 procent (32 procent).

#### **Luxemburg**

- Avskaffad förmögenhetsskatt.

#### **Mexiko**

- Sänkt bolagsskatt till 29 procent (30 procent).

#### **Nederländerna**

- Sänkt bolagsskatt till 29,6 procent (32 procent).

#### **Norge**

- Det så kallade RISK-beloppet har justerats och beräknas utifrån beskattat kapital i bolaget.
- Utdelningar beskattas maximalt med 48,16 procent skatt (skatteavräkning 0 procent i skatt).

#### **Slovenien**

- Utdelningar beskattas med 20 procent (0 procent).

#### **Tjeckien**

- Sänkt bolagsskatt till 24 procent (26 procent).

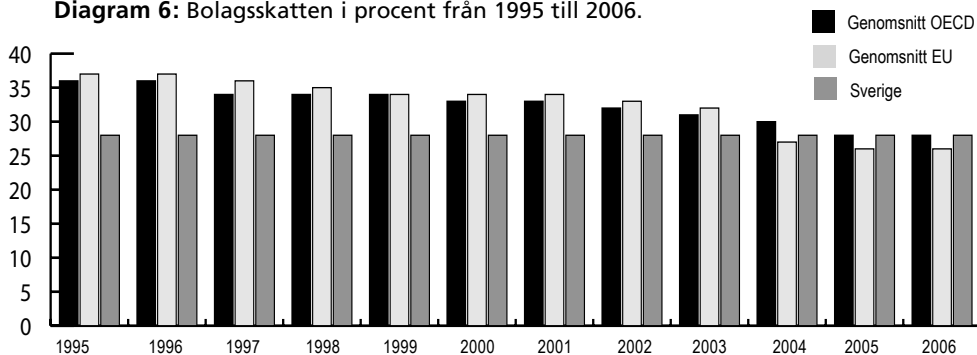
# Dubbelbeskattningen av aktieutdelningar – hårdast i världen

## Bolagsskatten

Sverige har en proportionell bolagsskatt på 28 procent, vilket kan jämföras med genomsnittet inom EU på 26 procent. Flera medlemsstater i EU har under de senaste åren anpassat sin bolagsskatt för att bättre kunna möta konkurrensen från de nya medlemsländerna i EU som har en låg beskattning av bolagsvinster, bland annat Nederländerna har sänkt sin bolagsskatt från 32 till 30 procent under 2006.

Bolagsskatten har sedan 1995 sjunkit inom både EU och OECD. Vid 1995 års undersökning var den genomsnittliga bolagsskatten inom OECD 36 procent och inom EU 37 procent, vilket ska jämföras med den genomsnittliga bolagsskatten 2006 på 28 procent inom OECD och 26 procent inom EU. Under samma period har Sverige i praktiken passat på att höja det faktiska skatteuttaget i bolagsskattesektorn genom att räntebelägga avsättningar till periodiseringsfond, vilket höjt den svenska bolagsskatteuttaget från 25 till 28 procent.

Diagram 6: Bolagsskatten i procent från 1995 till 2006.



## Skatt på utdelningar

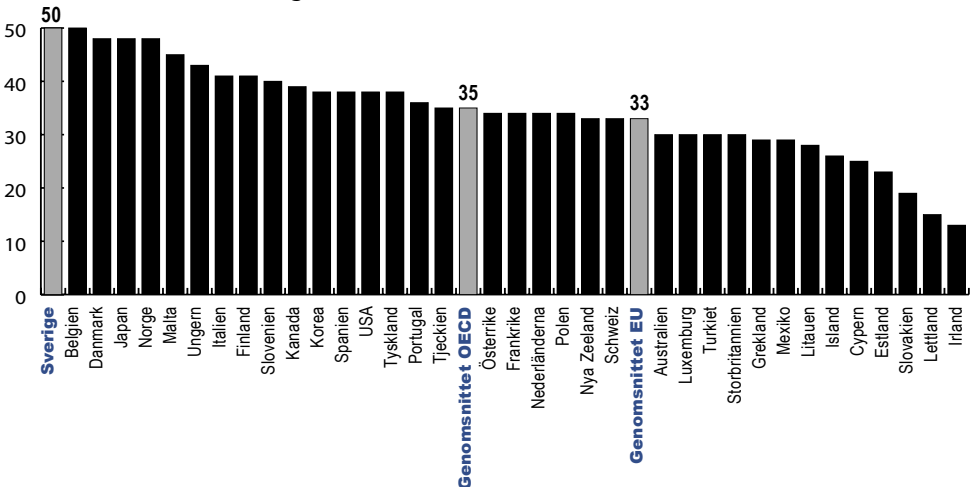
### Sverige beskattar aktieutdelningar hårdast

Bolagsvinster kan beskattas antingen hos bolaget eller aktieägaren – eller på båda nivåerna, vilket kallas dubbelbeskattning. Hur beskattningen av bolagsvinster sker varierar mellan medlemsländerna inom EU och OECD. I Sverige är de noterade aktiebolagens vinster föremål för 28 procent bolagsskatt och 30 procent utdelningsskatt för den enskilde aktieägaren (så kallad dubbelbeskattning), med resultat att Sverige har en skattesats på aktieutdelningar som överskrider genomsnittet för de övriga länderna i studien. I de flesta länder har åtgärder vidtagits för att antingen reducera eller helt eliminera dubbelbeskattningen.

En metod för att undvika beskattning två gånger är att ge den enskilde aktieägaren ett skatteavdrag för den skatt bolaget redan betalat, såsom i Irland, Kanada, Nya Zeeland och Spanien. Många länder låter däremot utdelningar under vissa belopp vara skattefria hos mottagaren, såsom Frankrike, 1 220 EUR (vid sambeskatning 2 440), och Tyskland, 1 370 EUR (vid sambeskatning 2 740). Därutöver tillämpar ett antal länder en fast skattesats på utdelningar i mottagarledet, som exempel kan nämnas att Island beskattar utdelningar hos aktieägaren med 10 procent och Italien med 12,5 procent. Finland har sedan 2005 klassisk dubbelbeskattning, men endast 70 procent av utdelningen beskattas hos den enskilde aktieägaren. Andra länder såsom Cypern och Lettland undantar utdelningar helt från beskattning i mottagarledet. Sverige med 30 procent utdelningsskatt i mottagarledet har en av de högsta skatterna på utdelningar hos aktieägaren, endast Ungern beskattar utdelningar hårdare i mottagarledet.

Den genomsnittliga sammanlagda bolags och individskatten på utdelade bolagsvinster är

**Diagram 7:** Total skatt på aktieutdelningar i procent. Genomsnittsvärdena för EU och OECD är exklusive Sverige.



## Utdelningskatt

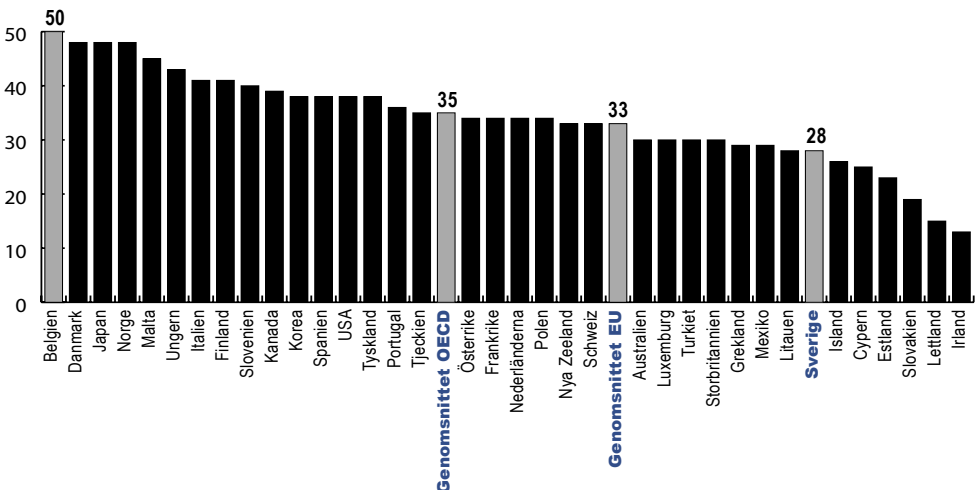
35 procent i OECD:s och 33 procent i EU:s medlemsstater. Sverige ligger kvar på samma nivå sedan 1995 på 50 procent (en sammanvägning av 28 procent bolagsskatt och 30 procent utdelningskatt på återstående 72 procent av vinsten hos den enskilde aktieägaren). Högskattepositionen delas av Belgien som också beskattar aktieutdelningar med 50 procent. Även Danmark och Japan, 48 procent, beskattar aktieutdelningar hårt. Lägsta siffran, 12,5 procent, noteras för Irland följt av Lettland 15 procent. I Lettland är den enskilde aktieägaren befriad från beskattning och därutöver har Lettland en låg bolagsskatt, 15 procent. Irland däremot har en låg bolagsskatt på 12,5 procent och aktieägaren får avräkna den skatt som bolaget har erlagt för den utdelade vinsten.

För en enskild aktieägare i Sverige innebär den svenska beskattningen på aktieutdelningar att om bolaget väljer att dela ut 15 000 kronor får aktieägaren endast 7 500 kronor efter skatt medan den genomsnittliga aktieägaren inom EU får 10 050 kronor efter skatt. Följden blir att en utländsk investerare kan betala mer för svenska aktier men ändå ha samma avkastningskrav.

Vid en internationell jämförelse som denna framgår det att Sverige är ett av de krympande antal länder som fortfarande beskattar bolagsvinster hos både bolaget och den enskilde aktieägaren. Om Sverige avskaffar dubbelbeskattningen – det vill säga om ingen skatt tas ut på utdelade vinster för aktieägarna – får Sverige mycket konkurrenskraftig skatt på utdelade vinster i förhållande till de 36 undersökta länderna. Sverige hamnar då under genomsnittet för både OECD och EU.

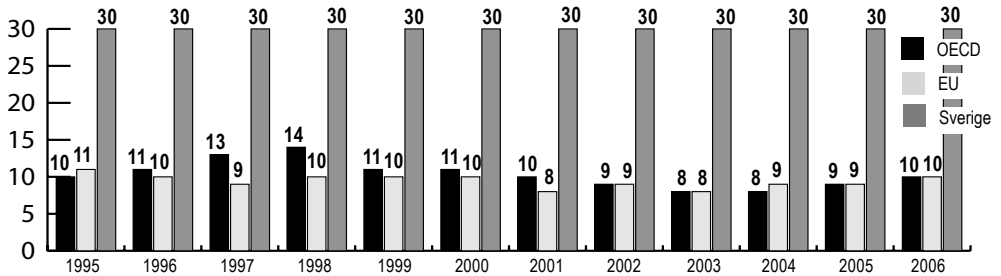
Vid en internationell jämförelse framgår även att beskattningen av aktieutdelningar i mottagarledet har minskat under de senaste åren, från 11 procent till 10 procent inom EU, en minskning med en procentenhet. Under samma period har flera nya medlemsländer trätt in i EU, länder med låg beskattning, och därtill har bland annat Nederländerna genomfört

**Diagram 8:** Sveriges skattemässiga position utan dubbelbeskattning.

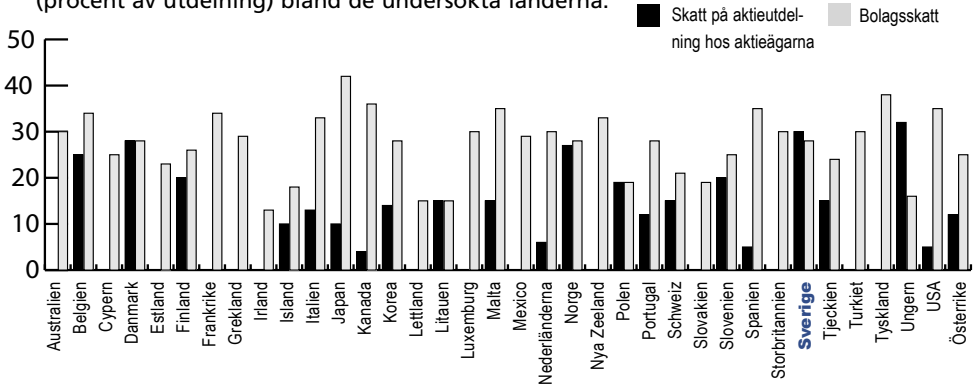


en omfattande skattereform som har inneburit en sänkt beskattning men även Danmark har sänkt sin beskattning. Inom OECD kan nämnas USA som i ett led främja ekonomin har infört tillfälliga skattelättnader. Sverige har under samma period däremot haft en oförändrad beskattning på 30 procent.

**Diagram 9: Förändringar av beskattningen av aktieutdelningar i mottagarledet.**



**Diagram 10: Bolagsskatt (procent av vinst) och skatt på aktieägarens utdelning (procent av utdelning) bland de undersökta länderna.**



## Skatt på kapitalvinster

### Låg skatt på långsiktiga aktieinnehav i de flesta länder

Sverige har 30 procent skatt på kapitalvinster hos privatpersoner oavsett längden på innehavet. Därmed avviker Sverige kraftigt från det generella mönstret, som är att göra skillnad mellan lång och kortsiktiga aktieinnehav. Det är vanligt bland de övriga OECD-och EU-länderna att tillämpa en differentierad skatt beroende på innehavstiden, med lägre skattesatser på långsiktiga aktieinnehav. Bland annat beskattar inte Tyskland aktievinster om innehavet är längre än ett år och understiger en procent av bolagets aktiekapital, men även för kortare innehav finns begränsningar för att minska skatten. USA å sin sida beskattar kapitalvinster på innehav som är äldre än 12 månader med en reducerad skatteskala.

Andra länder beskattar inte kapitalvinster under vissa belopp, däribland Storbritannien som inte beskattar kapitalvinster under 8 500 GBP, cirka 116 000 kronor. Frankrike å sin sida beskattar inte kapitalvinster som härrör från aktieförsäljningar under 15 000 EUR, cirka 141 450 kronor. Ett antal länder, däribland Grekland och Ungern, undantar kapitalvinster på marknadsnoterade aktier helt från beskattning medan andra som beskattar kapitalvinster med en låg skattesats så som Island som beskattar kapitalvinster med 10 procent.

På aktieinnehav upp till tre månader noteras ett OECD-genomsnitt på 10 procent i kapitalvinstskatt och ett EU-genomsnitt på 11 procent. På innehav upp till två år är snittet 7 procent i EU och 6 procent i OECD, och för innehav på fem år är nivån 6 procent i OECD och EU. Vid en jämförelse från 1995 och fram till 2006 avseende kapitalvinster på innehav på två år framgår det att beskattningen av kapitalvinster har sjunkit inom hela OECD och EU, från 14 till 6 procent inom OECD och från 8 till 7 procent inom EU.

**Diagram 11:** Skatt på kapitalvinster i Sverige, EU och OECD på 50 000 kronor efter tre månader, två år och fem år.

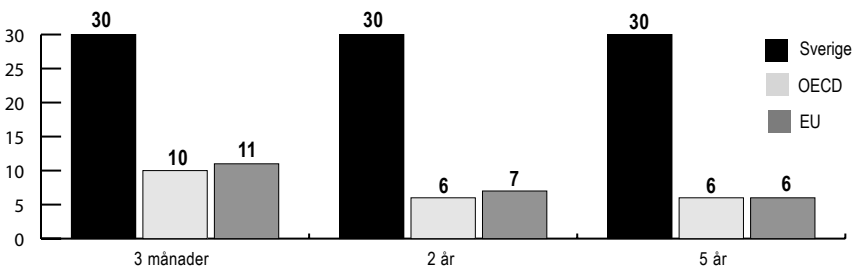
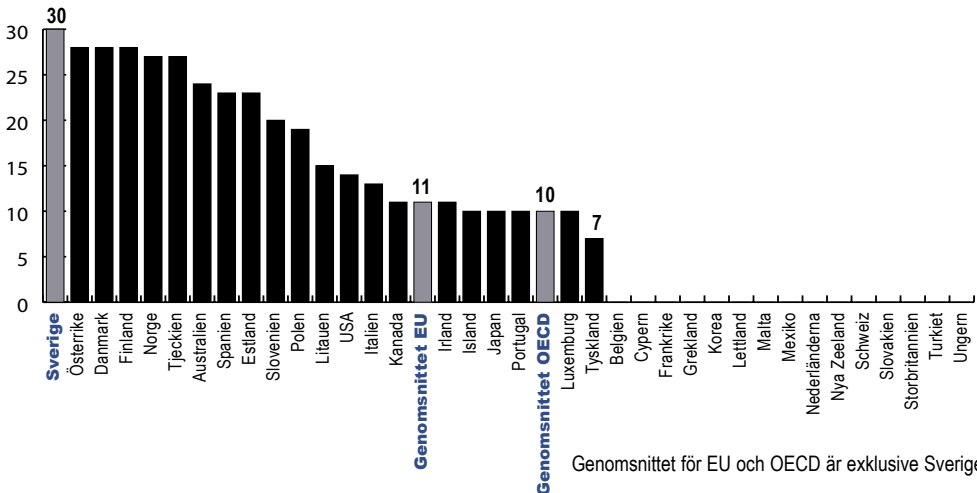


Diagram 12 visar klart att kapitalvinster på långa innehav träffas av lägre skatt i andra länder än vinster på korta innehav. Diagrammet visar också har Sverige mycket hög skatt på kapitalvinster jämfört med genomsnitten för både OECD och EU. På korta innehav är den svenska skatten nästan tre gånger så hög som i EU respektive OECD och ju längre innehaven är desto mer utfaller jämförelsen till Sveriges nackdel. För femåriga innehav är den svenska skatten fem gånger högre än den inom EU. Inget annat land inom OECD och EU beskattar kapitalvinster lika hårt som Sverige. I jämförelse med de undersökta länderna kan man klart utläsa att de nordiska länderna bildar högskatteposition. För en svensk aktieägare innebär det att han eller hon betalar 12 000 kronor mer i skatt än sin genomsnittliga motsvarighet inom EU och OECD, på en kapitalvinst på 50 000 kronor vid en innehavstid på mer än 5 år.

Av de 36 länder som undersökningen avser beskattar 21 länder, inklusive Sverige, kapitalvinster på korta aktieinnehav. Genomsnittet inom EU är 11 procent och inom OECD 10. Jämfört med undersökningen avseende 2005 har skattetrycket inom både OECD och EU sjunkit med en procentenhet.

**Diagram 12:** Skatt på kapitalvinster i Sverige, EU och OECD på 50 000 kronor, tre mån.

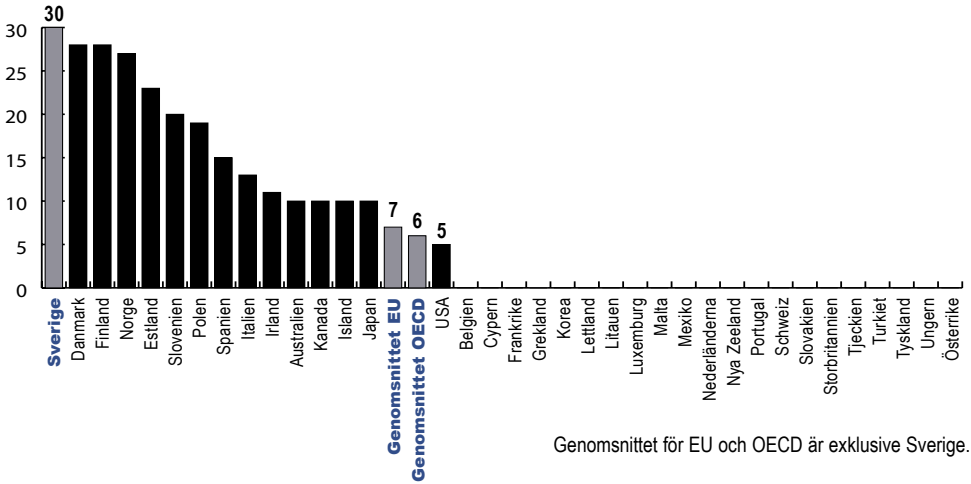


# Kapitalvinstskatt

## Beskattning av kapitalvinster av aktieinnehav på 2 år

Vid en innehavstid på två år för aktier beskattar endast 15 länder kapitalvinster, inklusive Sverige. Diagrammet nedan visar att en majoritet av de undersökta länderna inte beskattar kapitalvinster. Vid jämförelse framgår att genomsnittet inom EU är 7 procent, 2005 var genomsnittet 8 procent, och inom OECD endast 6 procent, 2005 var genomsnittet 7 procent. Bland de undersökta länderna framgår att Österrike inte beskattar två åriga innehav.

**Diagram 13:** Skatt på kapitalvinster i Sverige, EU och OECD på 50 000 kronor, två år.

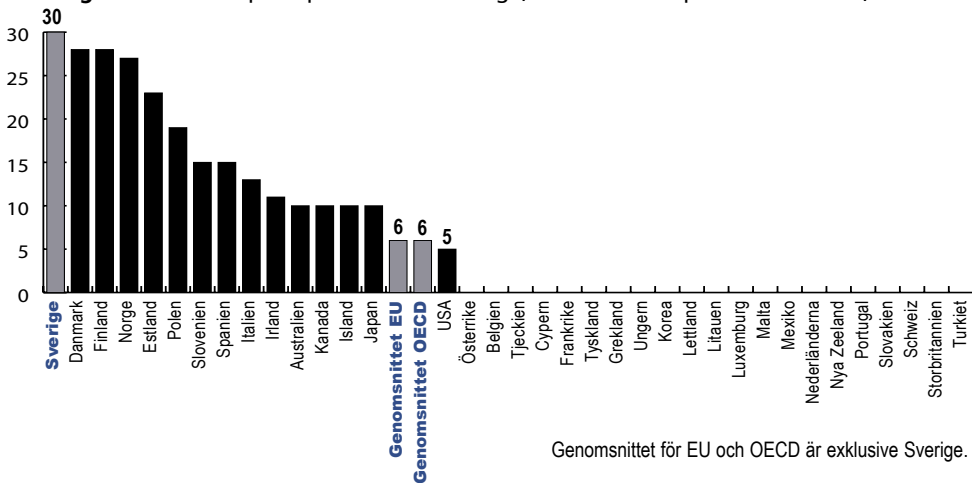


Genomsnittet för EU och OECD är exklusive Sverige.

## Beskattning av kapitalvinster av aktieinnehav på 5 år

På femåriga aktieinnehav beskattar endast 15 av de 36 länderna kapitalvinster. Av dessa 15 länder har 10 länder en skattesats som är 20 procent eller lägre, vilket resulterar i ett genomsnitt på 6 procent inom EU och OECD. Jämfört med 2005 har EU sänkt sin skatt med en procentenhet.

Diagram 14: Skatt på kapitalvinster i Sverige, EU och OECD på 50 000 kronor, två år.



Genomsnittet för EU och OECD är exklusive Sverige.