

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 7 560 kronor efter skatt medan den genomsnittliga aktieägaren inom EU får 10 300 kronor efter skatt. Följden blir att en utländsk investerare kan betala mer för svenska aktier men ändå ha samma avkastningskrav.

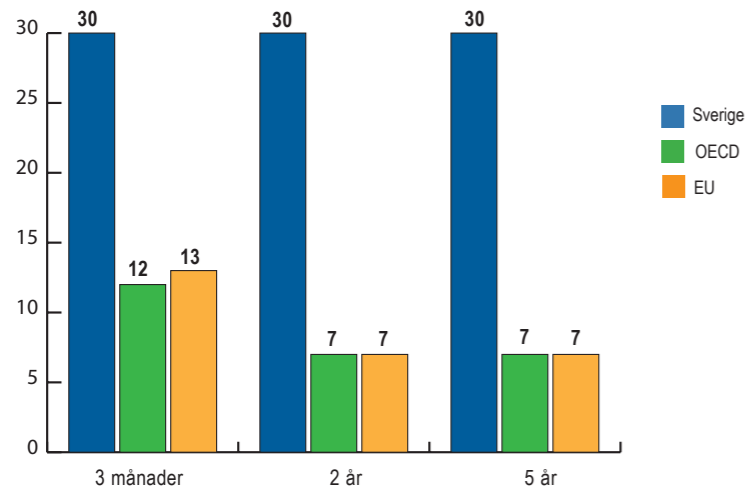
Bolagsskatten har sedan 1995 sjunkit inom både EU och OECD, då var den 36 procent inom OECD och EU 37 procent för EU, vilket ska jämföras med den genomsnittliga bolagsskatten 2007 på 28 procent inom OECD och 24,5 procent inom EU. Under samma period har Sverige i praktiken passat på att höja det faktiska skatteuttaget i bolagsskattesektorn genom att räntebelägga avsättningar till periodiseringsfond, vilket höjt den svenska bolagsskatteuttaget från 25 till 28 procent.

### Skatt på kapitalvinster

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 länderna inom OECD och EU att tillämpa 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. Andra länder beskattar inte kapitalvinster under vissa belopp, däribland Storbritannien som inte beskattar kapitalvinster under 8 800 GBP, cirka 105 000 kronor. Frankrike å sin sida beskattar inte kapitalvinster som härrör från aktieförsäljningar under 20 000 EUR, cirka 190 000 kronor. Ett antal länder, däribland Grekland och Malta, undantar kapitalvinster på marknadsnoterade aktier helt från beskattning medan andra som beskattar kapitalvinster med en låg skattesats exempelvis Island som beskattar kapitalvinster med 10 procent. Nederländerna har däremot en avkastningsskatt. Av de nya medlemsstaterna inom EU, Rumänien och Bulgarien, undantar Bulgarien helt kapitalvinster från beskattning medan Rumänien beskattar långa innehav med en procent.

På aktieinnehav upp till tre månader noteras ett OECD- och EU-genomsnitt på 12 respektive 13 procent i kapitalvinstskatt. På innehav upp till två respektive fem år är snittet 7 procent i både EU och OECD.

**Diagram 4:** Skatt på kapitalvinster i Sverige, EU och OECD på 50 000 kronor efter tre månader, två år och fem år.



Inom OECD och EU är det vanligt att kapitalvinster på långa innehav träffas av lägre skatt än vinster på korta innehav. Och i jämförelse framkommer att Sverige har hög skatt på kapitalvinster jämfört med genomsnittet för både OECD och EU. På korta innehav är den svenska skatten nästan dubbelt 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 fyra gånger högre än den inom EU. Inget annat land inom OECD och EU beskattar kapitalvinster lika hårt som Sverige. I jämförelse med andra länder kan man klart utläsa att de nordiska länderna bildar en högskatteposition. För en svensk aktieägare innebär det att han eller hon betalar 11 500 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. För att Sverige ska få en konkurrenskraftig beskattning måste vårt skattetryck på långsiktiga innehav sänkas till maximalt 10 procent. Först då kommer vi få en beskattning som kan konkurrera med de övriga medlemsländerna.

Undersökning:

## Beskattning av enskilt aktieäggande i OECD och EU 2007

Sammanfattning

Sammanställd av Anna Jansson, jurist vid Aktiespararna.

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 förbättringar av den svenska lagstiftningen avseende beskattning av riskkapital.

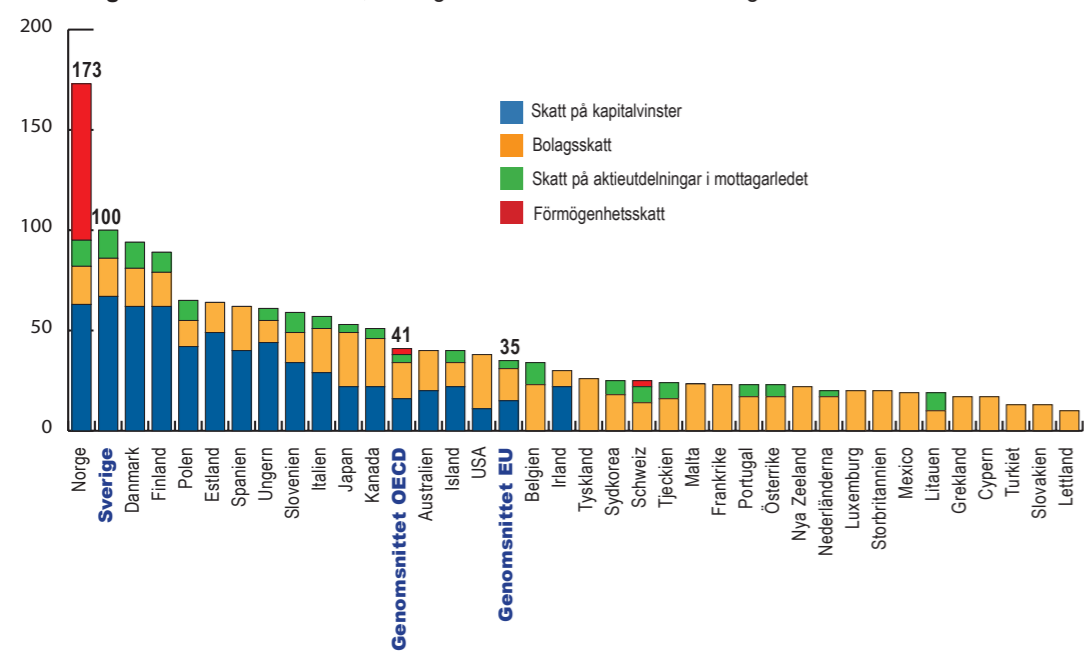
### Sveriges totala skattetryck ett av världens högsta

I Sverige betalar en svensk investerare nästan tre gånger så mycket i årlig aktieskatt jämfört med den genomsnittliga invånaren i EU. Att förmögenhetsskatten har avskaffats förbättrar inte villkoren nämnvärt, Sverige ligger ändå långt över genomsnittet i EU. Villkoren för riskkapital är sämre i Sverige än i övriga Europa. När många länder inom EU och OECD har sänkt kapitalskatterna för privatpersoner måste Sverige göra mer än att bara avskaffa förmögenhetsskatten.

För att kunna mäta det totala skattetrycket inom OECD och EU har ett totalskatteindex utformats, baserat på en förmögenhet på 2 000 000 kronor. Sverige med indexsiffran 100 kommer på andra plats, endast Norge med 173 slår Sverige i skatteligan. Sverige följs sedan av de nordiska länderna, Danmark 95 och Finland 90. Lägst indexsiffra har Lettland med 10 följt av Slovakien och Turkiet med 13. Genomsnittet inom OECD är 41 och inom EU 35.

Den svenska totala aktieskatten är nästan tre gånger högre än den genomsnittliga totala aktieskatten i de undersökta EU-länderna (exklusive Sverige). Vid givna förutsättningar medför det en skillnad på drygt 13 200 kronor till den svenske aktieägarens nackdel.

**Diagram 1:** Totalskatteindex, förmögenhet 2 000 000 kronor. Sverige = 100.



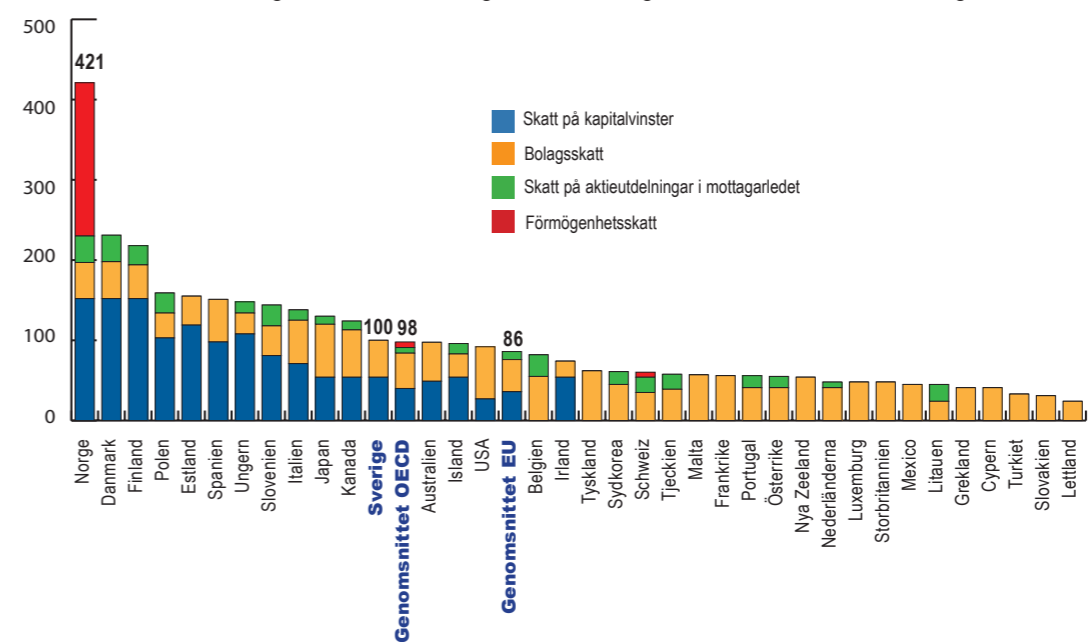
### De antaganden som gjorts för att beräkna den totala skatten i diagrammet är följande:

- 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 50 000 kronor, motsvarande 20 procent av aktieinnehavet. Inköpspriset var 100 000 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 ska kunna behålla sin välfärd men även stärka den måste en anpassning av svensk aktiebeskattning ske till europeisk och global nivå. Sverige är en del av en global ekonomi och kan därmed inte inta en särställning med hög beskattning som inte gynnar vår konkurrenskraft.

Allt talar för att det är klokare att vi själva tar initiativ till en reform innan omvärlden tvingar fram den. Därför anser Aktiespararna att bolagsskatten ska sänkas till europeisk nivå, dubbelbeskattningen av aktieutdelningar slopas och kapitalvinstskatten sänks till cirka 10 procent. Då skulle Sverige komma i samklang med övriga Europa.

**Diagram 2:** Totalskatteindex om Sverige sänker beskattningen av kapitalvinster till 30 procent och avskaffar dubbelbeskattningen för aktier i mottagarledet. Förmögenhet 5 000 000 kronor. Sverige = 100.



### Dubbelbeskattning av aktieutdelningar

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 (s.k. dubbelbeskattning), med resultat att Sverige har en skattesats på aktieutdelningar som överskrider genomsnittet för de övriga länderna i EU och OECD. Sverige är ett av de krympande antal länder som fortfarande beskattar bolagsvinster hos både bolaget och den enskilde aktieägaren. I de flesta länder har åtgärder vidtagits för att antingen reducera eller helt eliminera dubbelbeskattningen, antingen via avräkning av den tidigare erlagda bolagsskatten, att låta vissa utdelningsbelopp vara skattefria eller helt undanta utdelningen från beskattning hos aktieägaren.

Den genomsnittliga sammanlagda bolags- och individskatten på utdelade bolagsvinster är 34 procent i OECD:s och 31 procent i EU:s medlemsstater.

**Diagram 3:** Total skatt på aktieutdelningar i procent. Genomsnittsvärdena för EU och OECD är exklusive Sverige

