

DANMARK HAR DEN HØJESTE AKTIEBESKATNING I OECD - OG BETYDELIGT HØJERE END I DE ØVRIGE NORDISKE LANDE

I en gennemgang af aktiebeskatningen i OECD og BRIC landene fremgår det, at Danmark har den højeste aktiebeskatning, der er ca. dobbelt så høj som gennemsnittet i OECD. Den øverste danske aktieavanceskat (skat på kursgevinster) udgør 42 pct., mens gennemsnittet i OECD er ca. 16 pct. På de næste pladser kommer bl.a. Frankrig (32,5 pct.), Finland (32 pct.), Sverige (30 pct.), Irland (30 pct.) og Norge (28 pct.). USA ligger længere nede ad listen med en skat på 19,1 pct., mens Island har en aktieavanceskat på 20 pct. Dette fremgår af en rapport fra Ernst & Young. Den danske aktiebeskatning ligger dermed også betragteligt højere end i de øvrige nordiske lande. Skat på aktiedividender (dvs. udbyttebetaling) udgør ligeledes 42 pct. i Danmark, mens OECD-gennemsnittet ligger på 22,5 pct. Ser man på den sammensatte selskabs- og udbyttebeskatning, udgør den i Danmark 56,5 pct. mod et OECD-gennemsnit på 37,6 pct. I Sverige har man en flad skat på 30 pct. på såvel aktieavancer som aktieudbytter. Såfremt man i Danmark indførte en aktiebeskatning på niveau med Sverige ville det umiddelbare provenutab udgøre 3 mia. kr. Et sådant beløb kan for eksempel findes ved en lavere vækst i det offentlige forbrug frem mod 2020. I årene 2014-2020 budgetterer regeringen med at øge det offentlige forbrug med 30 mia. kr. Den Europæiske Centralbank har i et studie fundet, at det er selvfinansierende at sænke kapitalbeskatningen i Danmark. Det skyldes, at reducerede kapitalbeskatninger øger investeringerne, produktiviteten og velstanden. Det øger skattebasen og giver skatteindtægter til staten, der modvirker det umiddelbare provenutab.

Tabel 1. Højeste skat på langsigtede aktieavancer i OECD, 2012

	Pct.
1 Danmark	42,0
2 Frankrig	32,5
3 Finland	32,0
4 Irland	30,0
5 Sverige	30,0
6 Norge	28,0
7 UK	28,0
8 Spanien	27,0
9 Østrig	25,0
10 Tyskland	25,0
11 Israel	25,0
12 Portugal	25,0
13 Australien	22,5
14 Canada	22,5
15 Estland	21,0
16 Island	20,0
17 Italien	20,0
18 USA	19,1
19 Polen	19,0
20 Slovakiet	19,0
21 Chile	18,5
22 Ungarn	16,0
23 Japan	10,0
24 Belgien	0,0
25 Tjekkiet	0,0
26 Grækenland	0,0
27 Korea	0,0
28 Luxembourg	0,0
29 Mexico	0,0
30 Holland	0,0
31 New Zealand	0,0
32 Slovenien	0,0
33 Schweiz	0,0
34 Tyrkiet	0,0
OECD-gennemsnit	16,4
Brasilien	15,0
Rusland	13,0
Indien	0,0
Kina	0,0

Kilde: Ernst & Young

Det er velkendt at beskatning af kapital (f.eks. aktiebeskatning og selskabsbeskatning) forvrider beslutningen om investeringer i kapitalapparat. F.eks. vil høje kapitalbeskatninger gøre det mindre attraktivt at investere i nye maskiner, teknologi, forskning mv., fordi afkastet (overskuddet) efter skat af investeringer reduceres, når skatten er høj. Det vil medføre færre investeringer og et mindre kapitalapparat. Når medarbejdere har færre eller mindre gode maskiner at arbejde med reduceres produktiviteten og velstanden. Derved reduceres skattebasen, hvilket giver et vis tab af skatteindtægter til staten (som skal fratrækkes det umiddelbare provenu ved høje kapitalbeskatninger). Den Europæiske Centralbank har i et studieⁱ fundet, at det er selvfinansierende at sænke kapitalbeskatningen i Danmark, netop fordi kapitalbeskatninger forvrider investeringerne meget. Og på samme måde som der er et stort forvriddingstab ved at hæve kapitalbeskatninger, så er der tilsvarende en stor velstandsgevinst ved at sænke selskabsskatten. OECDⁱⁱ har endvidere fundet, at lavere selskabsskat er et effektivt middel til at øge produktiviteten (pga. de nævnte afledte effekter på investeringer, og fordi det bliver mere attraktivt at tilrettelægge produktionen mere effektivt). En lavere aktiebeskatning har endvidere den fordel, at det bliver nemmere for virksomheder generelt at tiltrække aktiekapital. Det skyldes, at lavere aktie- og selskabsbeskatning reducerer aktionærernes afkastkrav. Når virksomheder i højere grad finansierer sig med aktiekapital frem for lånefinansiering, bliver de mere robuste i en krise.

Aktieavancebeskatning

Ernst & Young har udarbejdet en rapportⁱⁱⁱ, der belyser aktiebeskatningen i OECD, EU og BRIC-landene. Det fremgår, at Danmark har en relativt høj aktiebeskatning. Ser man på den højeste beskatning af aktieavancer (dvs. kursgevinster), udgør

den danske aktieavanceskat 42 pct. Det er den højeste blandt de analyserede lande jf. tabel 1. På de næste pladser kommer Frankrig (32,5 pct.), Finland (32 pct.), Sverige og Irland (begge med 30 pct.) samt Norge (28 pct.). USA ligger længere nede ad listen med en skatteprocent på 19,1 pct., mens Island har 20 pct. Dvs. landene, der ligger efter Danmark, har en betydelig lavere skatteprocent. Bl.a. er det bemærkelsesværdigt, at de øvrige nordiske lande (Finland, Sverige, Norge og Island) ligger hhv. 10, 12, 14 og 22 pct. point under Danmark. Aktieavancebeskatningen udgør gennemsnitligt 16,4 pct. i OECD, altså mindre end halvdelen af det danske niveau.

Udbyttebeskatning

Ser man på udbyttebeskatningen gentages billedet fra aktieavancebeskatningen, jf. tabel 2. Med 42 pct. har Danmark den højeste udbytteskat blandt de betragtede lande. På de næste pladser kommer Frankrig og Irland med ca. 41 pct., mens England ligger på 36,1 pct. Sverige har en udbytteskat på 30 pct., mens Norge beskatter udbytter med 28 pct. Island, og USA ligger længere nede ad listen med en skatteprocent på hhv. 20 og 19 pct.

Finansiering ved svensk aktiebeskatning

Hvis man sænker den danske aktiebeskatning (for både aktieavancer og udbytter) til niveauet i Sverige - dvs. fra 42 til 30 pct. bliver det mere attraktivt at investere samt gøre det nemmere for virksomheder at tiltrække kapital. Det umiddelbare provenutab på 3 mia. kr. kan findes ved en lavere vækst i det offentlige forbrug frem mod 2020. I årene 2014-2020 budgetterer regeringen med at øge det offentlige forbrug med 30 mia. kr.

Danmark har i forvejen verdens største offentlige sektor.

Tabel 2. Højeste skat på udbytter i OECD, 2012

	Pct.
1 Danmark	42,0
2 Frankrig	41,1
3 Irland	41,0
4 UK	36,1
5 Korea	35,4
6 Sverige	30,0
7 Israel	30,0
8 Canada	29,5
9 Norge	28,0
10 Spanien	27,0
11 Tyskland	26,4
12 Østrig	25,0
13 Portugal	25,0
14 Holland	25,0
15 Grækenland	25,0
16 Chile	25,0
17 Belgien	25,0
18 Australien	23,6
19 Finland	22,4
20 Slovenien	20,0
21 Schweiz	20,0
22 Italien	20,0
23 Island	20,0
24 Luxembourg	19,5
25 USA	19,0
26 Polen	19,0
27 Tyrkiet	17,5
28 Ungarn	16,0
29 Tjekkiet	15,0
30 Japan	10,0
31 New Zealand	6,9
32 Slovakiet	0,0
33 Mexico	0,0
34 Estland	0,0
OECD-gennemsnit	22,5
<i>Kina</i>	<i>20,0</i>
<i>Indien</i>	<i>16,2</i>
<i>Rusland</i>	<i>9,0</i>
<i>Brasilien</i>	<i>0,0</i>

Kilde: Ernst & Young

Tabel 3. Højeste kombinerede selskabs- og aktieavancebeskatning (langsigtede investeringer), i OECD, 2012

	Pct.
1 Danmark	56,5
2 Frankrig	55,7
3 USA	50,7
4 Tyskland	49,8
5 Spanien	48,9
6 Finland	48,7
7 Sverige	48,4
8 Norge	48,2
9 Australien	45,8
10 UK	45,3
11 Italien	45,1
12 Japan	44,2
13 Østrig	43,8
14 Israel	43,8
15 Portugal	43,8
16 Canada	42,8
17 Irland	38,8
18 Estland	37,6
19 Island	36,0
20 Polen	34,4
21 Slovakiet	34,4
22 Belgien	34,0
23 Chile	33,6
24 Ungarn	32,0
25 Mexico	30,0
26 Luxembourg	28,8
27 New Zealand	28,0
28 Holland	25,0
29 Korea	24,2
30 Schweiz	21,2
31 Grækenland	20,0
32 Slovenien	20,0
33 Tyrkiet	20,0
34 Tjekkiet	19,0
OECD-gennemsnit	37,6
<i>Brasilien</i>	<i>43,9</i>
<i>Indien</i>	<i>32,5</i>
<i>Rusland</i>	<i>30,4</i>
<i>Kina</i>	<i>25,0</i>

Kilde: Ernst & Young

Sammensat aktie- og selskabsskat

Ser man på den sammensatte aktie- og selskabsskat, ligger Danmark også højt, svarende til 56½ pct., jf. tabel 3. Ved denne beregning tages der højde for, at der finder en dobbeltbeskatning sted, når der investeres i aktier. Først beskattes overskuddet i virksomheden med selskabsskatten og herefter beskattes den resterende del med en udbytteskat (hvis overskuddet udloddes i udbytte til aktionærene) eller aktieavanceskat (hvis overskuddet bliver i virksomheden). Danmark har den højeste samlede kapitalbeskatning, når man ser på den kombinerede selskabs- og aktieavancebeskatning^{iv}. Forskellen ned til andre lande er fortsat betydelig, men mindre end når man ser på den umiddelbare aktiebeskatning. Det skyldes, at den danske selskabsskat ligger på omkring 25 pct., hvilket er tæt på OECD-gennemsnittet. Sverige, Finland og Norge har en samlet kapitalbeskatning på mellem 48 og 49 pct., mens OECD-gennemsnittet udgør 37,6 pct. Den svenske regering har meddelt, at den næste år sænker selskabsskatten fra 26,3 til 22 pct. Det vil reducere den svenske kapitalbeskatning fra 48,4 pct. til 45,4 pct. Det vil være 11 pct.point lavere end i Danmark.

Appendiks

Højeste sammensatte beskatning af udbytter i OECD landene, 2012			Øverste Selskabsskattesats i OECD landene, 2012		
		Pct.			Pct.
1	Frankrig	61,4	1	USA	39,0
2	Danmark	56,5	2	Japan	38,0
3	UK	51,4	3	Frankrig	34,4
4	Korea	51,0	4	Belgien	34,0
5	Tyskland	50,7	5	Tyskland	33,0
6	USA	50,6	6	Italien	31,4
7	Belgien	50,5	7	Australien	30,0
8	Spanien	48,9	8	Mexico	30,0
9	Irland	48,4	9	Spanien	30,0
10	Sverige	48,4	10	Luxembourg	28,8
11	Norge	48,2	11	New Zealand	28,0
12	Canada	47,9	12	Norge	28,0
13	Israel	47,5	13	Sverige	26,3
14	Australien	46,5	14	Canada	26,1
15	Italien	45,1	15	Østrig	25,0
16	Japan	44,2	16	Danmark	25,0
17	Østrig	43,8	17	Israel	25,0
18	Holland	43,8	18	Holland	25,0
19	Portugal	43,8	19	Portugal	25,0
20	Luxembourg	42,7	20	Finland	24,5
21	Finland	41,4	21	Korea	24,2
22	Grækenland	40,0	22	UK	24,0
23	Chile	38,9	23	Schweiz	21,2
24	Schweiz	36,9	24	Estland	21,0
25	Island	36,0	25	Grækenland	20,0
26	Slovenien	36,0	26	Island	20,0
27	Polen	34,4	27	Slovenien	20,0
28	Tyrkiet	34,0	28	Tyrkiet	20,0
29	New Zealand	33,0	29	Tjekkiet	19,0
30	Ungarn	32,0	30	Ungarn	19,0
31	Tjekkiet	31,2	31	Polen	19,0
32	Mexico	30,0	32	Slovakiet	19,0
33	Estland	21,0	33	Chile	18,5
34	Slovakiet	19,0	34	Irland	12,5
	OECD-gennemsnit	42,2		OECD-gennemsnit	25,4
	<i>Indien</i>	43,5		<i>Brasilien</i>	34,0
	<i>Kina</i>	40,0		<i>Indien</i>	32,5
	<i>Brasilien</i>	34,0		<i>Kina</i>	25,0
	<i>Rusland</i>	27,2		<i>Rusland</i>	20,0

Kilde: Ernst & Young

Kilde: Ernst & Young

ⁱ Kilde: M. Trabandt and H. Uhlig, "HOW FAR ARE WE FROM THE SLIPPERY SLOPE? THE LAFFER CURVE REVISITED", ECB Working Paper Series No. 1174/ APRIL2010

ⁱⁱ Kilde: Johansson, Å. et al. (2008), "Taxation and Economic Growth", OECD Economics Department Working Papers, No. 620, OECD publishing.

ⁱⁱⁱ Ernst & Young – Corporate dividend and capital gains taxation: A comparison of Sweden to other members of the OECD and EU, and BRIC countries

^{iv} Når man se på den sammensatte selskabs- og aktieudbyttebeskatning ligger Danmark nr. 2 efter Frankrig