

Forhøjelse af aktionærskatten fra 42 til 43 pct. i regeringens vækstplan

I den nye vækstplan lægger regeringen op til at øge den øverste aktiebeskatning fra 42 til 43 pct. I forvejen har Danmark den højeste aktiebeskatning i OECD ifølge en opgørelse fra Ernst & Young. Ifølge Finansministeriets beregninger udgør provenuet fra den øgede aktionærskat 230 mio. kr. (før tilbageløb og adfærdseffekter) svarende til 0,03 pct. af de samlede offentlige skatteindtægter på 905,3 mia. kr. Efter tilbageløb og negative adfærdsvirkninger udgør provenuet 95 mio. kr. De negative adfærdseffekter følger af, at højere aktionærskat reducerer afkastet efter skat af investeringer. Dermed bliver der investeret mindre i teknologi, maskiner og forskning. Det reducerer produktiviteten og velstanden. Hertil kommer, at den øgede aktionærskat vil betyde, at arbejdende hovedaktionærer vil arbejde mindre (end hvis aktionærskatten ikke øges). Det reducerer også velstanden og skattegrundlaget. Regeringen ønsker ikke, at den sammensatte selskabsskat og aktionærskat bliver væsentligt lavere end top-marginalskatten på 55,6 pct. I dag udgør den sammensatte selskabsskat og aktionærskat 56,5 pct. Sænkes selskabsskatten med 3 pct. point uden, at aktionærskatten sættes op, reduceres den samlede kapitalsskat til 54,8 pct., hvilket vil være 0,8 pct. point lavere end top-marginalskatten. Hvis den samlede kapitalsskat bliver væsentligt lavere end løn-marginalskatten, så bliver det attraktivt for arbejdende hovedaktionærer at udbetale løn som aktieudbytter. Det vil regeringen undgå. Ser man på skatteforskellen, så har den i årene 1994-2009 ligget på gennemsnitligt 3,4 pct. årligt. Dvs. under Nyrup-regeringen og dele af VK-regeringen kunne man acceptere en skatteforskel, der er betydeligt større end det, der vil være gældende (0,8 pct.), såfremt man ikke hæver aktieskatten.

Regeringens vækstplan 2.0 lægger op til at øge den øverste aktionærskat fra 42 til 43 pct. I Danmark er der en beskatning af aktieudbytter og aktieavancer på 27 pct. og på 42 pct. for aktieindkomst over 48.300 kr. Danmarks aktiebeskatning er ifølge en opgørelse fra Ernst & Young den højeste i OECD¹ (se i øvrigt bilaget).

Provenu på 230 mio. kr. og 95 mio. kr. efter adfærd og tilbageløb

Ifølge Finansministeriets beregninger udgør provenuet fra den øgede aktionærskat 230 mio. kr. (før tilbageløb og adfærd) svarende til 0,03 pct. af de samlede offentlige skatteindtægter på 905,3 mia. kr.² Efter tilbageløb (mindre afgiftsprovenu da det private forbrug falder) og negative adfærdsvirkninger udgør provenuet 95 mio. kr. De negative adfærdseffekter følger af, at den højere aktionærskat reducerer afkastet efter skat af investeringer. Dermed bliver der investeret mindre i teknologi, maskiner og forskning. Det reducerer produktiviteten og velstanden. Hertil kommer, at den øgede aktionærskat vil trække i retning af, at arbejdende hovedaktionærer vil arbejde mindre (end hvis aktionærskatten ikke øges). Det reducerer også velstanden. Det skal bemærkes, at Den Europæiske Centralbank³ i en undersøgelse har fundet, at højere kapitalsskatter i Danmark indebærer *mindre* skatteprovenu. Det skyldes de negative adfærdsendringer af højere kapitalsskatter (dvs. færre investeringer mv.). Undersøgelsen indikerer større negative adfærdseffekter af højere kapitalsskatter end det, Finansministeriet lægger til grund.

¹ CEPOS-notat: "DANMARK HAR DEN HØJESTE AKTIEBESKATNING I OECD - OG BETYDELIGT HØJERE END I DE ØVRIGE NORDISKE LANDE", 31. oktober 2012

² Økonomisk Redegørelse December 2012, Økonomi- og Indenrigsministeriet

³ M. Trabandt and H. Uhlig, "HOW FAR ARE WE FROM THE SLIPPERY SLOPE? THE LAFFER CURVE REVISITED", ECB Working Paper Series NO 1174 / April 2010.

Se også CEPOS-notatet: "ECB-UNDERSØGELSE: LAVERE KAPITALSKATTER I DANMARK GIVER STØRRE SKATTEPROVENU", 21. december 2010.

Regeringen vil undgå asymmetri mellem kapitalsskat og top-marginalsskat

Regeringens begrundelse for at øge aktionærskatten er, at man vil kompensere for reduktionen i selskabsskatten fra 25 til 22 pct. Regeringen ønsker således ikke, at den sammensatte selskabsskat og aktionærskat (den samlede kapitalsskat) bliver væsentligt lavere end top-marginalsskatten på 55,6 pct. I dag udgør den sammensatte selskabsskat og aktionærskat 56,5 pct. Sænkes selskabsskatten med 3 pct.point - uden at aktionærskatten sættes op - reduceres den samlede kapitalsskat til 54,8 pct., hvilket vil være 0,8 pct.point lavere end top-marginalsskatten. Hvis den samlede kapitalsskat bliver væsentligt lavere end løn-marginalsskatten, så bliver det attraktivt for arbejdende hovedaktionærer at udbetale løn som aktieudbytter. Der er i dag 26.500 personer, der betaler 42 pct. i aktionærskat, hvoraf 2/3 er hovedaktionærer.

Den historiske skatteforskel

Ser man på den historiske skatteforskel mellem top-marginalsskatten og den sammensatte aktie- og selskabsskat, så har den været betydeligt større end 0,8 pct.point (som er resultatet, hvis selskabsskatten sænkes fra 25 til 22 pct. uden, at aktionærskatten hæves). Fra 1994 til 2009 var der således en forskel på 3,4 pct. point i gennemsnit, jf. tabel 1. Dvs. under Nyrop-regeringen og en stor del af VK-regeringen accepterede man en skatteforskel, der er betydeligt større (mere end 4 gange så stor) end de 0,8 pct.points forskel, der vil opstå, såfremt man ikke hæver aktionærskatten fra 42 til 43 pct.

Tabel 1. Sammenligning af sammensat selskabs- og aktieindkomstskat og top marginalsskat, i pct., 1994-2016

	Aktieindkomstskat		Formel for (c)	Sammensat selskabs- og aktieindkomstskat		Formel for (d)	Top marginalsskat uden kirkeskat	
	Selskabs-skattesats (a)	, øverste progressionstrin (b)		(c)	(d)		(d) - (c)	
1994	34	40	(1-0,34)*0,40+0,34	60,40	(1-0,05)*0,65+0,05	66,75	6,35	
1995	34	40	(1-0,34)*0,40+0,34	60,40	(1-0,06)*0,635+0,06	65,69	5,29	
1996	34	40	(1-0,34)*0,40+0,34	60,40	(1-0,07)*0,62+0,07	64,66	4,26	
1997	34	40	(1-0,34)*0,40+0,34	60,40	(1-0,08)*0,60+0,08	63,20	2,80	
1998	34	40	(1-0,34)*0,40+0,34	60,40	(1-0,08)*0,58+0,08	61,36	0,96	
1999	32	40	(1-0,32)*0,40+0,32	59,20	(1-0,08-0,01)*0,59+0,08+0,01	62,69	3,49	
2000	32	40	(1-0,32)*0,40+0,32	59,20	(1-0,08-0,01)*0,59+0,08+0,01	62,69	3,49	
2001	30	43	(1-0,30)*0,43+0,30	60,10	(1-0,08-0,01)*0,59+0,08+0,01	62,69	2,59	
2002	30	43	(1-0,30)*0,43+0,30	60,10	(1-0,08)*0,59+0,08	62,28	2,18	
2003	30	43	(1-0,30)*0,43+0,30	60,10	(1-0,08)*0,59+0,08	62,28	2,18	
2004	30	43	(1-0,30)*0,43+0,30	60,10	(1-0,08)*0,59+0,08	62,28	2,18	
2005	28	43	(1-0,28)*0,43+0,28	58,96	(1-0,08)*0,59+0,08	62,28	3,32	
2006	28	43	(1-0,28)*0,43+0,28	58,96	(1-0,08)*0,59+0,08	62,28	3,32	
2007	25	43	(1-0,25)*0,43+0,25	57,25	(1-0,08)*0,59+0,08	62,28	5,03	
2008	25	45	(1-0,25)*0,45+0,25	58,75	(1-0,08)*0,59+0,08	62,28	3,53	
2009	25	45	(1-0,25)*0,45+0,25	58,75	(1-0,08)*0,59+0,08	62,28	3,53	
2010	25	42	(1-0,25)*0,42+0,25	56,50	(1-0,08)*0,515+0,08	55,38	-1,12	
2011	25	42	(1-0,25)*0,42+0,25	56,50	(1-0,08)*0,515+0,08	55,38	-1,12	
2012	25	42	(1-0,25)*0,42+0,25	56,50	(1-0,08)*0,515+0,08	55,38	-1,12	
2013	25	42	(1-0,25)*0,42+0,25	56,50	(1-0,08)*0,517+0,08	55,56	-0,94	
2014	24	43	(1-0,24)*0,43+0,24	56,68	(1-0,08)*0,517+0,08	55,56	-1,12	
2015	23	43	(1-0,23)*0,43+0,23	56,11	(1-0,08)*0,517+0,08	55,56	-0,55	
2016	22	43	(1-0,22)*0,43+0,22	55,54	(1-0,08)*0,517+0,08	55,56	0,02	

Kilde: Skatteministeriet

Anm.: I årene 2014-2016 følger skattesatserne forslaget i Vækstplan DK, (d) er antaget konstant.

Generel formel for udregningen af den sammensatte selskabs- og aktieindkomstskat er: $c = (1-a)*b+a$, hvor a,b er decimaltal.

Hvis man gennem en lang årrække kunne acceptere en skatteforskel på gennemsnitligt 3,4 pct.point, så bør man også kunne acceptere en skatteforskel på 0,8 pct.point. Fordelen ved at acceptere skatteforskellen er, at velstanden øges, da investeringerne øges.

Lavere topskat kan fjerne asymmetri

Hvis man vil fjerne asymmetrien, kan det ske på en måde, der øger velstanden. Asymmetrien kan elimineres ved at sænke topskatten fra 15 til 14,2 pct. Dermed fås en top-marginalskat på 54,8 pct. (svarende til den sammensatte selskabsskat og aktionærskat uden forhøjelse af aktionærskatten). Lavere topskat medfører, at der bliver arbejdet flere timer, og at det bliver nemmere at tiltrække dygtige udlændinge til det danske arbejdsmarked. Hertil kommer, at det bliver mere attraktivt at uddanne sig. Hvis man ikke vil det, bør man undlade forhøjelsen af aktionærskatten og acceptere den relativt lille skatteforskel.

Bilag

Tabel 2. Højeste skat på langsigtede aktieavance i OECD, 2012

	<i>pct.</i>
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
<i>Brasilien</i>	<i>15,0</i>
<i>Rusland</i>	<i>13,0</i>
<i>Indien</i>	<i>0,0</i>
<i>Kina</i>	<i>0,0</i>

Kilde: Ernst & Young

Tabel 3. Højeste skat på udbytter i OECD, 2012

	<i>pct.</i>
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 4. Højeste kombinerede selskabs- og aktieavancebeskatning (langsigtede investeringer) i OECD, 2012

	<i>pct.</i>
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