

**RENTE- OG AKTIEBESKATNING I DANMARK SET I ET INTERNATIONALT PERSPEKTIV**

*Dette notat sammenligner rente- og aktiebeskatning i 34 lande. Der ses på beskatning af renter, aktieavancer og -udbytter samt den sammensatte aktie- og selskabsbeskatning. Det fremgår, at Danmark på de 4 områder er blandt de lande, der beskatter hårdest. Dette gælder også efter Forårspakke 2.0. Den hårde beskatning har væsentlige negative velstandseffekter. Den medfører mindre langsigtet nationalformue og indkomst, ligesom det bliver sværere for virksomheder at rejse aktiekapital. Endelig kan den hårde beskatning af opsparing medføre, at penge sendes i skattely, og at iværksættere vælger at placere deres aktiviteter i lande, hvor man i højere grad kan beholde afkastet af sin opsparing. Den højeste skat på renter og aktier udgør i Danmark 51,5 pct. hhv. 42 pct. efter Forårspakke 2.0. I Sverige udgør skatten 30 pct. CEPOS anbefaler en flad skat på al rente- og aktieindkomst på 25 pct.*

Svenskt Näringsliv har udarbejdet en rapport om kapitalbeskatningen i 34 lande<sup>1</sup>, med henblik på at kortlægge den svenske kapitalbeskatning i forhold til andre lande. Der er tale om 30 europæiske lande samt USA, Canada, Australien og Japan. Opgørelsen baserer sig på 2008-tal. I sammenligningen angives også Danmarks kapitalbeskatning efter Forårspakke 2.0.

Rapporten sammenligner blandt andet de øverste skattesatser for fire typer af aktie- og rentebeskatning (beskatning af renter, aktieavancer og udbytte samt den sammensatte aktie- og selskabsbeskatning). I alle kategorier er Danmark placeret blandt de lande med højest beskatning.

Den relativt høje beskatning af rente- og aktieindkomst er problematisk af flere grunde. For det første reduceres incitamentet til at spare op. Det reducerer den langsigtede nationalformue og indkomst (vi går glip af realforrentning af en opsparing, der ikke finder sted). For det andet betyder den høje aktionærbeskatning, at der bliver investeret mindre i danske virksomheder (fordi afkastet efter skat reduceres af den høje aktionærskat). Færre investeringer indebærer et mindre kapitalapparat i virksomhederne, og konsekvensen heraf er lavere produktivitetsvækst og realløn til danske medarbejdere. Det bemærkes, at OECD-tal viser, at Danmark i perioden 1997-2007 har haft den 3. laveste produktivitetsvækst i OECD (ud af 30 lande). For det tredje indebærer den høje realbeskatning af opsparing (på op til et næsten konfiskatorisk højt niveau), at personer tilskyndes til at sende deres opsparing i skattely.

Som det fremgår nedenfor, indebærer Forårspakke 2.0, at skatten på rente- og aktieindkomst i Danmark sænkes en anelse. Det er dog fortsat sådan, at vi er blandt de lande i verden med den højeste beskatning. Det skader velstanden og bidrager til at sende dansk opsparing i skattely. Det er også bemærkelsesværdigt, at beskatning af renter og aktier er langt højere i Danmark end i Sverige. Den øverste danske aktiebeskatning ligger på 42 pct., mens den i Sverige ligger på 30 pct. Den øverste rentebeskatning ligger i Danmark på 52 pct., mens den i Sverige ligger på 30 pct.

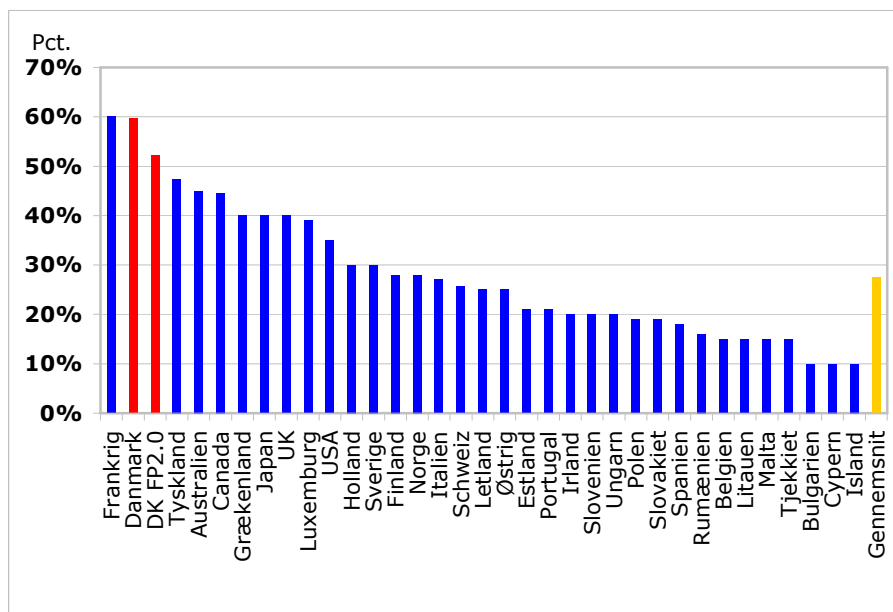
CEPOS anbefaler at sænke alle skattesatser på rente- og aktieindkomst til 25 pct. Det vil gavne investeringer og velstand, ligesom det vil modvirke skatteflugt. Reformen kan finansieres ved bl.a. at sænke rentefradraget fra 33,5 til 25,5 pct. (for renteudgifter under 100.000 kr. – som det gælder for renteudgifter over 100.000 kr. efter Forårspakke 2.0)

**Rentebeskatning**

<sup>1</sup> Svenskt Näringsliv – Ägarskatter i 34 länder - en detaljerad kartläggning, marts 2009.

Af rapporten fremgår det, at Danmark (59,7 pct.) sammen med Frankrig inden Forårspakke 2.0, havde den højeste rentebeskatning. Efter Forårspakke 2.0 nedsættes den højeste skattesats på positiv kapitalindkomst fra 59,7 til 52,2 pct.<sup>2</sup> Dermed har Danmark den næsthøjeste rentebeskatning blandt landene. Det skal bemærkes, at en nominal beskatning på 52,2 pct. medfører en realbeskatning på knap 90 pct. med en rente på 5 pct. og en inflation på 2 pct. I det perspektiv har vi fortsat en meget hård beskatning af renteindtægter, der er tæt på at udgøre et konfiskatorisk højt niveau. Et sådan skatteniveau er problematisk i forhold til at undgå, at opsparing sendes til skattely.

**Figur 1. Højeste beskatning af renteindtægter, 2008**



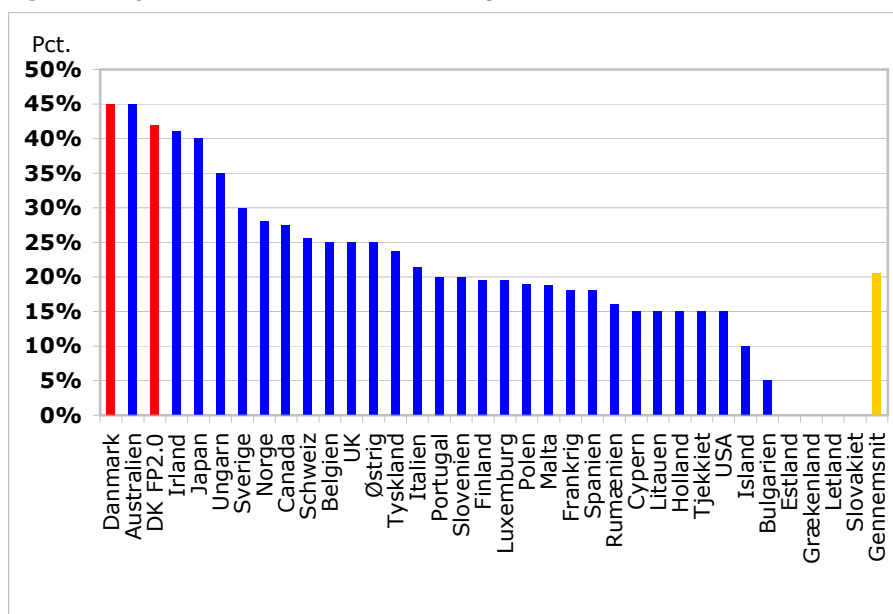
Kilde: Rapporten "Ägarskatter i 34 länder - en detaljerad kartläggning" af Svenskt Näringsliv, samt aftalen om Forårspakke 2.0.

## Aktieudbytte

Ses der på beskatningen af aktieudbytte, ligger den højeste sats i Danmark på 45,0%, hvilket rækker til en delt 1. plads i 2008. Når skattereformen er gennemført, og skattesatsen sænkes til 42 pct., rykker vi ned på en 2. plads. Dog ligger vi fortsat langt over det svenske niveau på 30 pct. og gennemsnittet af lande på ca. 20 pct.

<sup>2</sup> Inklusiv kirkeskat. Der indføres i Forårspakke 2.0. et bundfradrag på 80.000 kr. (40.000 kr. for enlige) for indregning af positiv nettokapitalindkomst i topskattegrundlaget.

**Figur 2. Højeste skattesats for aktieudbytte, 2008**

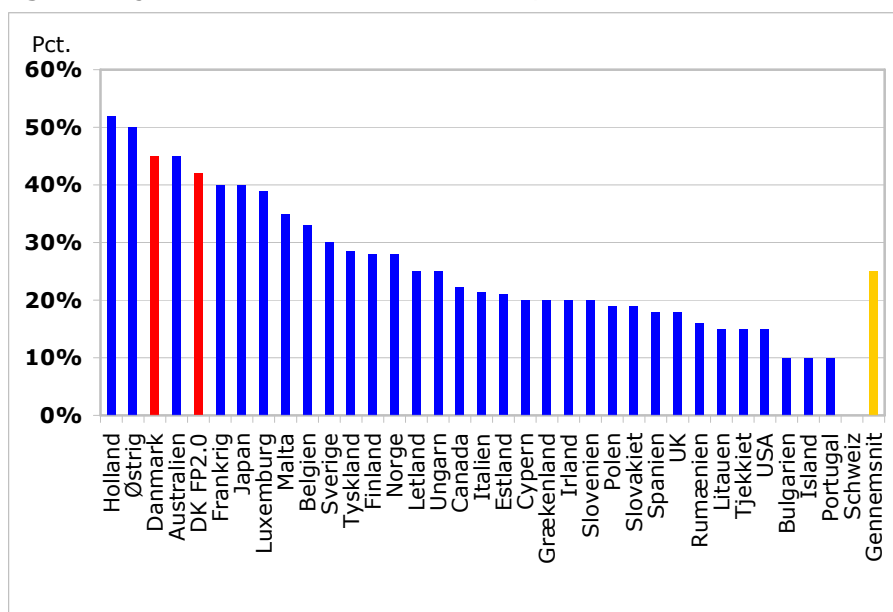


Kilde: Rapporten "Ågarskatter i 34 länder - en detaljerad kartläggning" af Svenskt Näringsliv, samt aftalen om Forårspakke 2.0.

## Aktieavance

Ses der på aktieavancer, ligger Danmark med en skattesats på 45 pct. også placeret på en delt 3. plads i 2008. Med Forårspakke 2.0 rykker Danmark (42 pct.) en enkelt placering ned ad ranglisten til en 4. Plads.

**Figur 3. Højeste skattesats for aktieavancer, 2008**

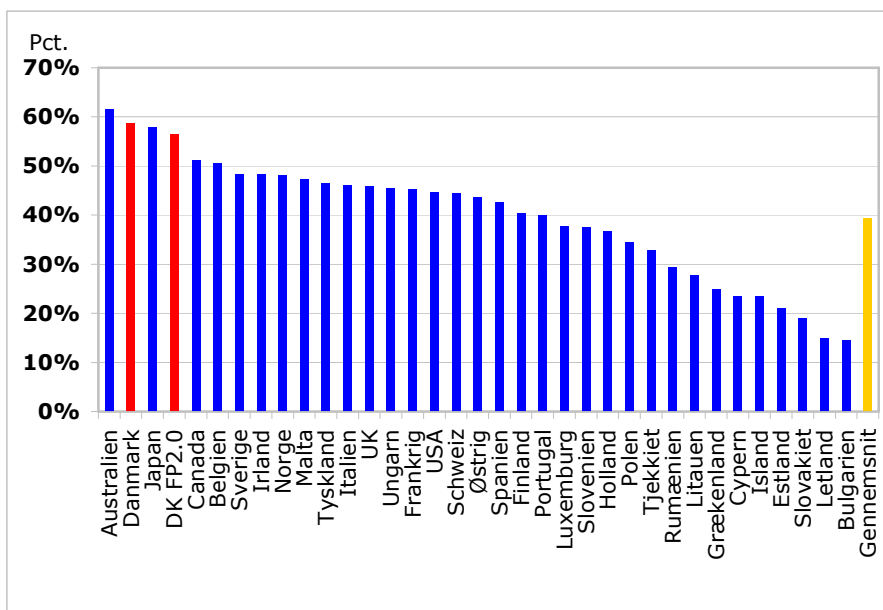


Kilde: Rapporten "Ågarskatter i 34 länder - en detaljerad kartläggning" af Svenskt Näringsliv, samt aftalen om Forårspakke 2.0.

## Sammensat selskabs- og aktionærbeskatning

Målt på sammensat selskabs- og aktionærbeskatning<sup>3</sup>, dvs. den sammensatte skat af selskabsskat og aktieudbytte ligger Danmark på en 2. plads med 58,75% efter Australien, når den højst mulige sats sammenlignes. Med Forårspakke 2.0 sænkes den øverste skattesats for aktieudbytte fra 45,0% til 42,0%, hvilket giver en sammensat selskabs- og aktionærbeskatning på 56,5%.

**Figur 4. Sammensat selskabs- og aktionærbeskatning (øverste progressionstrin), 2008**



Kilde: Rapporten "Ågarskatter i 34 länder - en detaljerad kartläggning" af Svenskt Näringsliv, samt aftalen om Forårspakke 2.0.

<sup>3</sup> Eksempel på beregning af sammensat selskabs- og aktionærbeskatning: I Danmark er selskabsskattesatsen på 25,0%, men den højeste skattesats for aktieudbytte før Forårspakken var på 45,0%. Dette giver en dobbeltbeskatning på:  $0,25 + (1 - 0,25) * 0,45 = 0,5875 = 58,75\%$