

TORD FREDRIKSSON
HUSSEIN ABDALI
GRANT THORNTON SWEDEN AB
APRIL 2016



Konkurrenskraften i Sveriges ägarbeskattning



Innehåll

Sammanfattning	2
Inledning	7
Metod och syfte.....	8
Allmänt	8
Urval av länder	8
Metod	8
Särskilda avgränsningar.....	9
Sammanställning av skattebördan	10
Tendenser	14
Allmänt	14
Noterade respektive onoterade innehav.....	14
Aktivitet/passivitet	15
Progressiv beskattning av kapitalinkomster	17
Trösklar och fribelopp.....	19
Helt proportionell skatt (så kallad "platt skatt") på kapitalinkomster	19
Innehavstid	20
Incitament och specialregler	22
Allmänt	22
Lättnader för entreprenörer och start-ups	22
Särskild ordning vid generationsskifte/pension	26
Övriga lättnader	27
Våra reflektioner	29
Bilaga 1 - Landrapporter	31
Bilaga 2 - Valutakurser.....	50

Sammanfattning

I denna rapport jämförs kapitalbeskattningen i Sverige med ett antal urvalsländer. Syftet med rapporten är i huvudsak att identifiera olika faktorer och företeelser i de olika skattesystemen som kan vara av intresse för Sverige.

Undersökningen omfattar beskattning av utdelning och kapitalvinster för individer bosatta i respektive land. Dessutom omfattar undersökningen incitament och specialregler inom systemet för kapitalbeskattning som tillämpas i respektive land.

De länder som omfattas av undersökningen är **Estland, Finland, Irland, Italien, Kanada, Nederländerna, Polen, Storbritannien, Tyskland och USA.**

I princip utgår samtliga länder från samma grundprinciper vid beskattningen av utdelning och kapitalvinster. Bolagsvinster beskattas en gång på bolagsnivå när vinster uppstår samt en gång på ägarnivå vid utdelningstillfället, alternativt försäljningstillfället (kedjebeskattnig). Bland de granskade länderna är det enbart Estland som inte tillämpar sådan kedjebeskattnig, istället beskattas bolagsvinster enbart en gång vid utdelningstillfället.

Skattesatserna på kapitalvinster och utdelning varierar kraftigt mellan länderna.

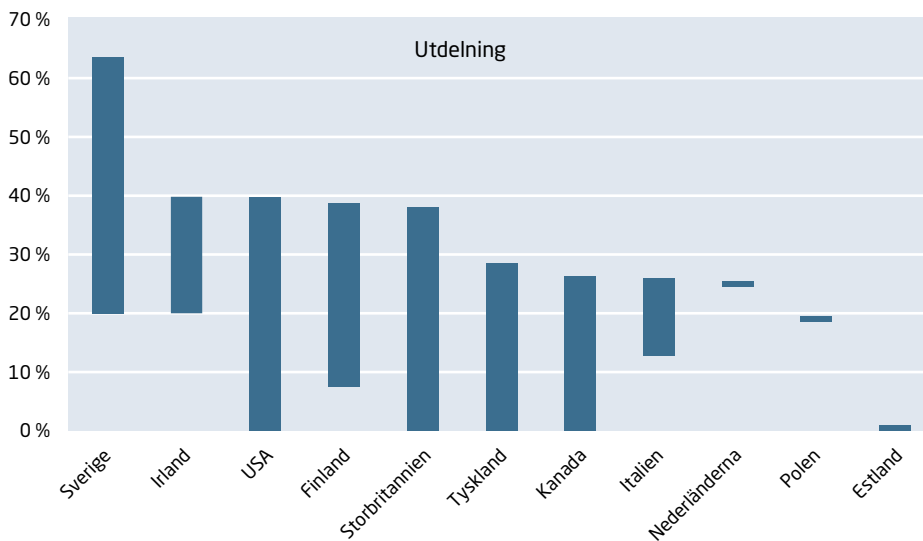
För det första tillämpar vissa länder helt proportionell skatt på utdelning och kapitalvinster. Estland och Polen är de enda länder som inte tillämpar någon form av progressiv beskattning på kapitalinkomster.

Övriga granskade länder tillämpar någon form av progressiv beskattning på utdelning och kapitalvinster. I princip beskattas inte kapitalinkomster progressivt i Sverige. Inom ramen för reglerna om aktiva ägare i fåmansbolag tillämpas dock progressiv beskattning för den del av inkomsten som inte ryms inom ett grännsbelopp.¹

Diagrammet nedan visar översiktligt de högsta respektive lägsta skattesatsnivåerna på beskattningen av utdelning i de granskade länderna. Utfallet beträffande kapitalvinster är liknande och överlag något lägre i andra länder.

¹ Grännsbeloppet beräknas från fall till fall och beror på storleken på aktieägarens investerade kapital samt lönekostnader i bolaget.

Figur 1. Högsta respektive lägsta effektiva skattesats.



Övergripande från diagrammet ovan kan konstateras att beträffande högsta möjliga skattesats ligger Sverige högst.

När det gäller lägsta möjliga skattesats är skillnaderna mindre. Den lägsta skattesatsen som tillämpas i Sverige är 20 procent. Förutom Nederländerna (25 procent, dock med förhållandevis vittomfattande schablonbeskattning som kan ge lägre effektiv beskattning) och Irland som är i nivå med Sverige tillämpar övriga länder en lägsta skattenivå beträffande utdelning som ligger under den lägsta nivån i Sverige.

För kapitalvinster är bilden som nämnts liknande och något lägre i andra länder, bland annat har fyra länder ner till noll i beskattning. Den lägsta skattesatsen i Finland för kortare innehavstider är 30 procent beträffande kapitalvinster och därmed högre än den lägsta skattesatsen i Sverige på 20 procent. För längre innehavstider kan dock den effektiva finska skatten vara lägre genom en schablonregel för anskaffningsvärde, se avsnittet om innehavstider.

Ser man specifikt till Sverige är beskattningen av noterade innehav i Sverige (30 procent) högre än de flesta länder.

Sveriges skattesats på 25 procent för onoterade innehav är närmare nivåerna i flera övriga länder, i vart fall på höga inkomster. För lägre inkomster har merparten länder lägre effektiv skatt än Sverige.

Till den del Sverige tjänstebeskattnar utdelning och kapitalvinst (inom ramen för reglerna om aktiva ägare i fåmansföretag) ligger den högsta möjliga skattenivån som nämnts klart högre än samtliga jämförda länder. Detta följer av att Sverige tillämpar den högsta effektiva marginalsattesatsen bland de undersökta länderna.

Endast Sverige gör direkt skillnad på beskattning som baseras på aktieägarens aktivitet i bolaget. Den särskilda beskattningen av aktiva ägare i fåmansföretag innebär att utdelning och kapitalvinst som lägst beskattas med 20 procent och som högst med 60,56 procent inom ramen för progressiv tjänstebeskattnings. Möjligheterna till den lägre skattenivån beräknas med utgångspunkt från lönekostnader i bolaget och aktieägarens investerade kapital (gränsbelopp). Därför kan denna del av det svenska regelverket sägas innefatta incitament för främst anställning av personal men även kapitalbindning.

Å andra sidan är skattesatserna höga för den del av utdelningen som tjänstebeskattas, även vid relativt låga inkomster. Dessutom får det svenska regelverket anses vara komplext, svårtillämpligt och regelmässigt föremål för förändringar.

Även Storbritannien och Irland gör i vissa hänseenden skillnad på aktiva och passiva delägare. I dessa länder är dock utfallet annorlunda – aktiva delägare beskattas mer förmånligt än passiva. Både Storbritannien och Irland tillämpar nämligen specialregler som innebär reducerad beskattning om den skattskyldige är aktiv i bolaget. I dessa länder är det således generellt förmånligt att vara aktiv i bolaget.

Förutom lägre skattesatser tillämpar flertalet av de granskade länderna särskilda lättnadsregler och incitamentsregler inom ramen för kapitalbeskattningen.

En intressant notering i detta hänseende är att samtliga sådana lättnadsregler som identifierats inom ramen för denna rapport avser lättnader från kapitalvinstbeskattningen och omfattar inte utdelning. I princip kan det sägas att utdelning och kapitalvinster beskattas på samma sätt i Sverige. Detta tycks såldes inte vara fallet i flertalet av de granskade länderna.

Följande incitament och specialregler kan vara av särskilt intresse:

- Irland
 - **Capital Gains Tax Entrepreneur Relief:** Reducerad beskattning av kapitalvinster vid avyttring av bolag, skattesatsen är 20 procent istället för 33 procent för kapitalvinst upp till drygt SEK 9 miljoner (€1m).
 - **Employment and Investment Incentive Scheme:** Lättnad för investeringar i vissa småbolag för att uppmuntra kapitalbildning och anställning i bolagen. Lättnaden innebär att 30 procent av det investerade beloppet kan dras av upp till drygt SEK 1,3 miljoner (€150 000) per år. Avdrag med ytterligare 10 procent medges efter tre år om bolaget uppfyller vissa krav rörande anställning, forskning och utveckling etc.
 - **Entrepreneur Relief:** Irland medger en lättnad på upp till 50 procent av skatten på kapitalvinst vid återinvestering i vissa bolag. Lättnaden förutsätter att den skattskyldige kontrollerar bolaget och arbetar heltid som företagsledare i bolaget.
 - **Retirement relief:** Hel eller delvis skattefrihet för kapitalvinster vid avyttring av aktier i ett bolag om aktierna innehas i minst tio år och att avyttraren fyllt 55 år. Vid avyttring till den skattskyldiges barn medges full skattefrihet förutsatt att den skattskyldige inte fyllt 65 år vid avyttringstillfället.
- Storbritannien
 - **Entrepreneurs Relief:** Reducerad skattesats på kapitalvinst, 10 procent istället för 20 procent. Säljaren ska ha varit aktiv i bolaget och ska ha innehaft aktierna i minst 12 månader. Lättnaden är begränsad till SEK 12,4 miljoner (£1m) under den skattskyldiges livstid.
 - **Investors' Relief:**² Med effekt i april 2016 utökades Entrepreneurs Relief (som enbart avser anställda) till att även omfatta passiva investerare – Investors' Relief. Lättnaden innebär att kapitalvinster beskattas med 10 procent istället för 20 procent. Förutsättningarna är i huvudsak desamma som för Entrepreneurs Relief, men med tillägget att aktierna måste vara utfärdade 17 mars 2016 eller senare och att de måste innehas minst tre år. Lättnaden är begränsad till kapitalvinster om totalt cirka SEK 12,4 miljoner (£1m) under den skattskyldiges livstid.

² Investors' Relief presenterades i budgeten för år 2016/17.

- **Enterprise Investment Scheme:** Lättnad avseende investering och kapitalvinst i vissa onoterade bolag. Avräkning (skattereduktion) medges med 30 procent av investerat belopp upp till investering på SEK 12,4 miljoner (£1m) per skattskyldig och år. Dessutom undantas kapitalvinst för avyttring av aktier inom ramen för nämnda beloppsgränser från beskattning om de innehafts i minst tre år.
- **Seed Enterprise Investment Scheme:** Liknande Enterprise Investment Scheme men avser mindre bolag, 50 procent skattereduktion och beloppsgränserna är lägre.
- Kanada
 - **QSBC capital gains deduction:** Lättnaden innebär att kapitalvinster vid avyttring av aktier i vissa bolag undantas från beskattning. Lättnaden är begränsad till kapitalvinster om högst SEK 5 miljoner (CAD 824 176) under den skattskyldiges livstid.
- USA
 - **QSB Stock Exclusion:** Lättnaden innebär undantag från beskattning för kapitalvinst vid avyttring av aktier i mindre bolag (bolagets tillgångar får ej överstiga SEK 420 miljoner, \$50m). Lättnaden är begränsad till högst SEK 84 miljoner (\$10m).
- Italien
 - **Frivillig step-up:** Det finns en möjlighet att välja att omvärdera det skattemässiga värdet på onoterade innehavet så att det överensstämmer med marknadsvärdet på aktierna. En sådan frivillig step-up medför en beskattning med 8 procent på marknadsvärdet av aktierna. Denna specialregel kan medföra en avsevärd minskning av beskattningen av kapitalvinst och är vanligt förekommande i Italien.
- Nederländerna
 - **Schablonbeskattning** som innebär en effektiv skattesats på 1,2 procent av tillgångsvärdet. Vid kraftiga värdeökningar kan skatten i praktiken bli mycket låg. Dock sker beskattning även vid värdenedgång.

Som framgår ovan tillämpar flertalet länder generösa lättnadsregler och incitament som resulterar i att kapitalvinster på höga belopp kan sammantaget vara föremål för relativt låg beskattning. Sammantaget utgör dessa lättnadsregler och incitament betydande styrmekanismer att frigöra riskkapital åt onoterade bolag.

I Sverige tillämpas en något reducerad skattesats för onoterade bolag (25 procent istället för 30 procent). Dessutom har investeraravdrag införts, dock är beloppsgränserna väsentligt lägre, i storleksordningen en tiondel. Dessutom anses inte investeraravdrag ha fått någon betydande effekt och det har använts i relativt blygsam utsträckning sedan det infördes.

Det bör samtidigt noteras att vissa av de granskade länderna anses ha komplexa skattesystem. Regelverkens komplexitet kan dock i sig ha en investeringshämmande effekt. I detta hänseende framstår Estland och Polen som intressanta. Dessa länder tillämpar få undantags- och specialregler och det tycks inte finnas några särskilda lättnader eller incitament. Å andra sidan har de proportionell beskattning som är betydligt lägre än beskattningen i Sverige. Denna enkelhet i systemet kombinerat med relativt låga skattesatser kan i sig väntas främja kapitalbildning och öka investeringsviljan i landet.

Vår slutsats är att utdelningar och kapitalvinster i Sverige beskattas högt i förhållande till övriga länder, särskilt på låga inkomster, på kapitalvinster samt på utdelning och kapitalvinster inom ramen för beskattning av aktiva ägare i fåmansföretag.

Även om varje lands skattesystem är unikt och varje regelverk måste förstås i sin kontext skulle några av de lättnadsregler och incitament som redogjorts för i denna rapport kunna fungera som inspiration för att förbättra konkurrenskraften i det svenska systemet för beskattning av kapital. Även de enkla systemen med lägre proportionell beskattning och få undantag och specialregler kan fungera som inspiration.

Inledning

Grant Thornton Sweden AB har fått i uppdrag av Svenskt Näringsliv att undersöka beskattningen av kapitalinkomster i ett antal länder. Uppdraget omfattar en kartläggning över skattesatserna som tillämpas i respektive land, en fördjupning i särskilda tendenser i de olika skattesystemen samt en inblick i tillämpliga incitament och specialregleringar inom kapitalbeskattningen.

Utformningen av kapitalbeskattningen i Sverige bygger på ett antal viktiga principer som i många hänseenden ses som grundläggande och fundamentala. Denna rapport kommer att visa att sådana principer inte nödvändigtvis tillämpas i andra länder. Detta är naturligt mot bakgrund av att varje lands skattesystem är unikt och varje särdrag och princip i skattesystemet utgör en del av en integrerad helhet.

Det kan röra sig om grundläggande delar såsom systematikens uppbyggnad, förekomsten av progressivitet, relationen mellan federal och regional beskattning med mera. Men det kan också röra sig om hur trösklar och fribelopp beräknas, hur vinst vid avyttring av aktier bestäms etc. I varje sådant moment finns en komplexitet som i en undersökning som denna måste förenklas för att åstadkomma en jämförelse mellan de olika länderna.

Beräkningen av den progressiva beskattningen av tjänsteinkomster i Sverige är ett bra exempel för att belysa svårigheten. Dels varierar de kommunala skattesatserna, dels ska grundavdrag och jobbskatteavdrag³ beaktas.

För ett typfall med en person som är bosatt i en viss kommun och som har en viss bestämd inkomst, kan man utan större svårighet räkna ut skatten och jämföra resultatet med hur andra länders skattesystem skulle behandla motsvarande typfall. Det är betydligt svårare att i generella termer beskriva beräkningarna på ett sådant sätt att en generell jämförelse kan göras med olika länders skattesystem. Även för ett mer komplext typfall där personen ifråga dessutom äger aktier i bolaget och har möjlighet till utdelning kan det vara möjligt att göra jämförelser gentemot hur de givna förutsättningarna i typfallet skulle behandlas i andra länders skattesystem. Däremot gör komplexiteten det vanskligt att göra generella jämförelser mellan olika länder.

Det är viktigt att ha dessa omständigheter i åtanke när man läser denna rapport. I huvudsak syftar rapporten till att identifiera olika faktorer och företeelser i skattesystemen som kan vara av intresse för det svenska systemet.

³ I Sverige är sedan 2016 högsta marginalskatten höjd med 3 procentenheter genom avtrappat jobbskatteavdrag. Tjänstebeskattade kapitalinkomster påverkar dock inte jobbskatteavdraget.

Metod och syfte

Allmänt

Syftet med denna rapport är att generiskt redogöra för systemen för beskattning av kapitalinkomster i ett antal länder. Granskningen omfattar beskattning av utdelning och kapitalvinster för privatpersoner bosatta i landet ifråga avseende investeringar i bolag registrerat i samma land.

Urval av länder

Jämförelsen omfattar tio länder som bedömts som relevanta och jämförbara med Sverige. Vissa länder har inkluderats eftersom de anses utgöra viktiga handelspartners, såsom USA och Tyskland. Därutöver har vissa länder valts ut eftersom de utgör ekonomier i samma storleksordning som Sverige samt att de ligger i närområdet. Med undantag för Estland kan samtliga länder anses ha ett skattesystem som i grunden bygger på samma principer som det svenska skattesystemet, det vill säga kedjebeskattning (beskattning på bolagsnivå samt på ägarnivå).

De länder som omfattas av undersökningen är **Estland, Finland, Irland, Italien, Kanada, Nederländerna, Polen, Storbritannien, Tyskland och USA.**

Metod

Rapporten bygger på data inhämtade från respektive land som ingår i nätverket Grant Thornton International.

Insamlingen av uppgifter har skett genom ett frågeformulär utformat av Grant Thornton Sweden AB. Svaren på detta formulär utgör underlaget för denna rapport tillsammans med intervjuer med ansvariga personer hos Grant Thornton i respektive land. De svar som erhållits har översatts till svenska och sammanställts av Grant Thornton Sweden AB. Sammanställningen finns i Bilaga 1 – Landrapporter.

Underlaget för denna rapport omfattar gällande skattesatser och bestämmelser som var tillämpliga per den 1 januari 2016.⁴ Framtida lagändringar eller ändringar av skattesatser som antagits före den 1 januari 2016 har nämnts i denna rapport i den mån de varit allmänt kända.

Enbart sådana regler och incitament som ligger inom ramen för denna rapports syfte inkluderas. Detta innebär att sammanställningen inte nödvändigtvis är uttömmande och ytterligare regler och förutsättningar utöver de som nämns i denna rapport kan finnas. Denna rapport ska således inte ses som underlag eller rådgivning för praktisk tillämpning av respektive lands skatteregler.

Samtliga relevanta belopp har räknats om till SEK. Riksbankens valutakurs per den 1 januari 2016 har använts (se bilaga 2).

⁴ Storbritanniens förslag till budget för år 2016/17 innehåller ändringar på skatteområdet som har beaktats i denna rapport. Budgeten förväntas antas i lag i juli 2016 och avser inkomster efter 6 april 2016.

Särskilda avgränsningar

- Rapporten omfattar tio länders system för beskattning av utdelning och kapitalvinster
 - För privatpersoner bosatta inom ifrågavarande land.
 - Avseende investeringar i bolag som är skattesubjekt i samma land.

Följande omfattas inte av rapporten:

- Internationella aspekter, det vill säga källskatt på utdelning till personer med hemvist i annan jurisdiktion eller beskattning av utdelning från bolag i annan jurisdiktion.
- Investering genom kapitalförsäkringar, truster eller andra liknande företeelser.
- Skattelättnader som förutsätter att inkomsten skänks till välgörande ändamål.
- Skattelättnader som är kopplade till en plats eller region för att uppmuntra investeringar enbart på den platsen eller i regionen.
- Beskattning av innehav i en enskild näringsverksamhet, det vill säga då utdelningen eller kapitalvinsten anses utgöra ett led i en enskild näringsverksamhet (till exempel handel med värdepapper).
- Frivilliga skatter och avgifter, till exempel kyrkoavgift.
- Beskattning av handelsbolag eller andra associationer som inte motsvarar ett bolag som är ett skattesubjekt i sig och med begränsat ansvar för delägarna.
- Vissa av de undersökta länderna tillämpar särskilda nivåer på trösklar etc. för beskattning av gifta par i jämförelse med ogifta personer. Dessa omständigheter är förhållandevis vanligt förekommande i de granskade länderna och kan ha förhållandevis stor betydelse, men är ofta komplexa varför de lämnas utanför denna rapportens omfattning. Det bör dock noteras att typiskt sett innebär sambeskattnings att grundavdrag eller motsvarande sammanlagt är större (upp till fördubbling) för ett par som sambeskattas än för en person som beskattas individuellt. Sambeskattningsen kan därför ha en betydande effekt för hushållets ekonomi beroende på respektive partners inkomstnivå. Bland de granskade länderna tillämpar Estland, Irland, Nederländerna, Storbritannien, Tyskland och USA någon form av generell sambeskattnings.
- Regler om uppskov med beskattningen då detta enbart är fråga om periodisering och inte en permanent lättnad.
- Sociala avgifter.

Sammanställning av skattebördan

Bland de undersökta länderna tillämpar alla utom Estland kedjebeskattnings, det vill säga att bolagsvinster beskattas en gång på bolagsnivå (bolagsskatt) och en gång på ägarnivå när vinsten delas ut (ägarbeskattnings). Detta innebär alltså att den totala skatten på bolagsvinster utgörs av både bolagsskatten och ägarbeskattnings vid utdelning.

Estland tillämpar ett system som avviker från övriga länder. Bolagsskatten tas inte ut när bolagsvinster uppstår; istället uppstår skattskyldigheten när vinsten delas ut. Det är bolaget som är skattskyldigt beträffande denna skatt. Någon ytterligare beskattning sker inte på ägarnivå.

I princip tillämpar länderna kapitalvinstbeskattnings som baseras på storleken på den kapitalvinst som uppstår vid avyttring av aktier. I Nederländerna tillämpas dock en schablonbeskattnings beträffande icke betydande innehav (under 5 procent). Beskattnings är utformad så att en schablonintäkt beräknas på värdet på aktierna och skatten beräknas på denna schablonintäkt. Storleken på utdelningen eller kapitalvinsten vid avyttring av dessa aktier saknar alltså betydelse för beskattningen.⁵

I tabellen nedan framgår de effektiva skattesatserna på utdelning och kapitalvinster i respektive land. Skattesatserna kan variera beroende på innehavstid, inkomstens storlek, region, aktieägarens aktivitet i bolaget med mera.

⁵ En liknande schablonbeskattnings tillämpas i Sverige för tillgångar i investeringssparkonto (avser enbart noterade innehav).

Tabell 1

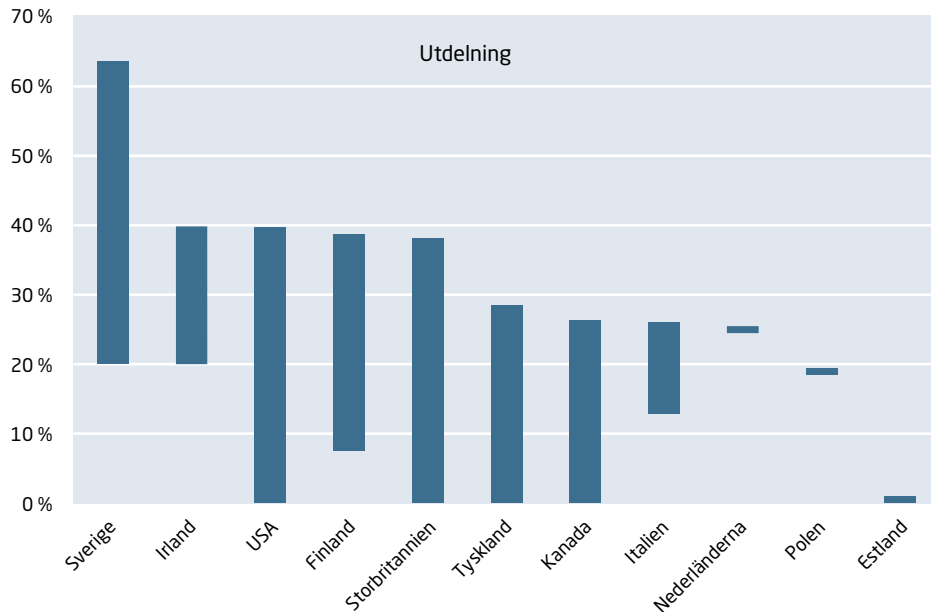
Skattesatser (effektiv)				
Land	Bolagsskatt	Utdelning	Kapitalvinst	Kommentar
Sverige	22 %	20 %-60,56 %	20 %-60,56 %	Skattesats för utdelning och kapitalvinst beror på aktieägarens aktivitet i bolaget, utdelningens storlek, huruvida bolaget är noterat eller ej samt kommun. ¹
Estland	20 %	0 %	20 %	Bolagsvinst beskattas när pengarna delas ut till aktieägarna, inte när vinsten uppstår. Någon ytterligare beskattning av det utdelade beloppet sker inte på ägarnivå.
Finland	20 %	7,5 %-38,715 %	30 %-34 %*	Skattesatsen på utdelning beror på utdelningens storlek i förhållande till värdet på aktierna, huruvida bolaget är noterat eller ej samt kommun. Skattesatsen 30 % resp 34 % på kapitalvinst beror på vinstens storlek.
Irland	12,5 %	20 %-40 %	0 %/33 %	Bolagsskattesatsen är normalt 12,5 % (vissa särskilda inkomster beskattas med 25 %). Skattesatsen på utdelning beror på utdelningens storlek. Skattesatsen för kapitalvinster är normalt 33 % men en reducerad skattesats på 20 % tillämpas i vissa fall (Capital Gains Tax Entrepreneur Relief). Utdelning och kapitalvinst under en viss tröskel beskattas ej.
Italien	31,4 %	26 %/ 12,48 %-24,28 %	8 %/26 %/ 12,48 %-24,28 %	Bolagsskattesatsen inkluderar regional skatt. Utdelning och kapitalvinster på icke kvalificerade innehav beskattas med 26 %, medan utdelning och kapitalvinster på kvalificerade innehav beskattas progressivt. För kapitalvinster ger en step up-regel 8 % beskattning.
Kanada	15 %	0 %-24,81 % 5,24 %-26,3 %	7,5 %-16,5 %	Bolagsskattesatsen avser den normala federala bolagsskatten (i vissa fall tillämpas en skattesats på 10,5 %) exklusive bolagsskatt som tas ut i vissa provinser (varierar mellan 0 % och 16 %). Utdelning beskattas antingen som <i>eligible</i> (lägre) eller <i>regular</i> (högre). Skattesatserna på utdelning och kapitalvinst inkluderar inte eventuell skatt på provinsnivå. New Brunswick tillämpar den högsta inkomstskatten på 25,75 % (12,88 % för kapitalvinst).
Nederländerna	20-25 %	0 %/25 %	0 %/25 %	Bolagsskattesatsen beror på storleken på bolagsvinsten. Utdelning och kapitalvinst på kvalificerade innehav beskattas med 25 %. Inkomst från icke-kvalificerade innehav beskattas inte, istället tillämpas en effektiv schablonskattesats på 1,2 % av marknadsvärdet på aktierna.
Polen	19 %	19 %	19 %	
Storbritannien	20 %	0 %-38,1 %	0 %-20 %	Skattesatsen på utdelning och kapitalvinst beror på storleken på skattskyldiges totala inkomster.
Tyskland	26,325- 32,825 %	26,375 % 0 %-28,485 %	26,375 % 0 %-28,485 %	Bolagsskattesatsen varierar beroende på region. Utdelning beskattas med 26,375 %. Den skattskyldige kan dock välja att beskattas progressivt för utdelning, i så fall tillämpas skattesatserna för övriga inkomster men enbart 60 % av utdelningen är skattepliktig. Kapitalvinster beskattas med 26,375 % om aktieinnehavet är mindre än 1 %, i övriga fall tillämpas en progressiv beskattning men enbart 60 % av kapitalvinsten är skattepliktig. Skattesatserna avser den effektiva beskattningen, dvs 60 % av de nominella skattesatserna.
USA	15-35 %	0 %-20 %/ 0 %-39,6 %	0 %-20 %/ 0 %-39,6 %	Bolagsskattesatsen beror på inkomstens storlek. Utdelning beskattas progressivt antingen <i>qualified dividends</i> (lägre) eller <i>regular dividends</i> (högre). Kapitalvinst beskattas antingen som <i>short term</i> (lägre) eller <i>long term</i> (högre). Därutöver tillämpar vissa delstater bolagsskatt och inkomstskatt på delstatsnivå. Iowa tillämpar den högsta bolagsbeskattning på delstatsnivå (progressivt dock högst 12 %). Kalifornien tillämpar högsta inkomstskatten på individnivå (progressivt dock högst 13,3 %). Vissa delstater tillämpar inte bolagsskatt eller inkomstskatt avseende utdelning/kapitalvinst.

¹ Högsta kommunala skattesatsen exklusive kyrkoavgift är 35,56 % (Munkedal kommun). Genomsnittlig kommunalskatt exklusive kyrkoavgift i riket är 32,32 % år 2016.

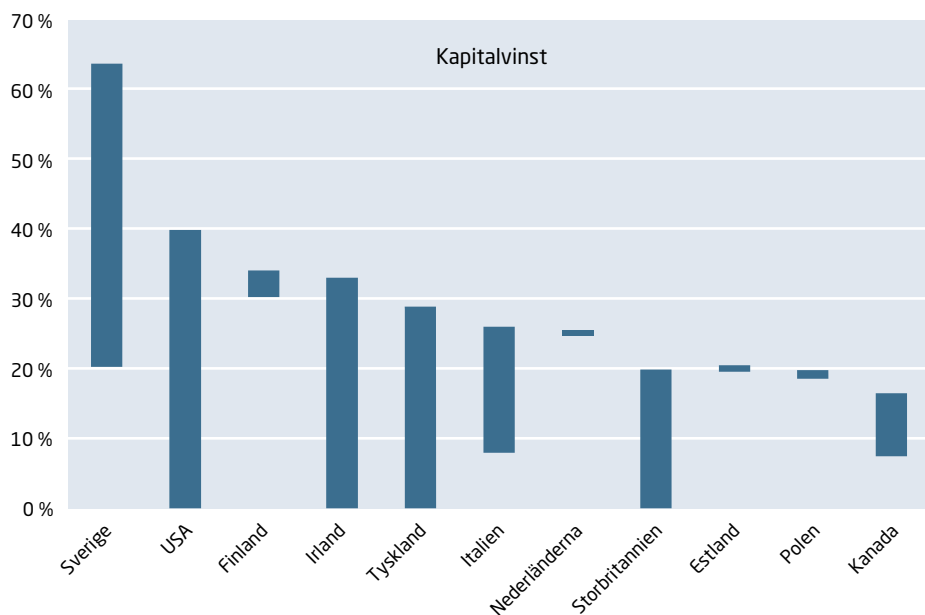
* Särskild regel för längre innehavstider kan ge lägre effektiv skattesats.

Diagrammen nedan visar ländernas högsta respektive lägsta skattesatser. Diagrammen baseras på tabellen ovan men är något förenklade.⁶

Figur 2. Högsta respektive lägsta effektiva skattesats.



Figur 3. Högsta respektive lägsta effektiva skattesats.



Övergripande från diagrammen kan konstateras att beträffande högsta möjliga skattesats ligger Sverige högst (60,56 procent). När det gäller lägsta möjliga skattesats är skillnaderna mindre. Den lägsta skattesatsen som tillämpas i Sverige är 20 procent. Förutom Nederländerna (25 procent, dock med förhållandevis vittomfattande schablon-

⁶ Progressiv beskattning på regional nivå omfattas inte av diagrammen. Detta avser Kanada (högst New Brunswick 25,75 procent eller 12,88 procent för kapitalvinst) och USA (högst Kalifornien 13,3 procent). Inte heller Nederländernas schablonbeskattning av icke-kvalificerade innehav omfattas (1,2 procent effektiv skatt på tillgångsvärdet genom 30 procent skattesats på 4 procent schablonintäkt).

beskattning som kan ge lägre effektiv beskattning) och Irland som är i nivå med Sverige tillämpar övriga länder en lägsta skattenivå beträffande utdelning som ligger under den lägsta nivån i Sverige.

För kapitalvinster är bilden som nämnts liknande och något lägre i andra länder, bland annat har fyra länder ner till noll i beskattning. Den lägsta skattesatsen för kortare innehavstider i Finland är 30 procent beträffande kapitalvinster och därmed högre än den lägsta skattesatsen i Sverige på 20 procent. För längre innehavstider kan dock den effektiva finska skatten vara lägre genom en schablonregel för anskaffningsvärde, se avsnittet om innehavstider.

Tendenser

Allmänt

Sammantaget kan det konstateras att de undersökta länderna i stor utsträckning tillämpar liknande system för beskattning av utdelning och kapitalvinster. Bolagsvinsterna beskattas i de flesta länderna en gång på bolagsnivå samt ytterligare en gång på ägarnivå när de delas ut i form av utdelning.

Trots att de flesta ländernas skattesystem är liknande kan vissa skillnader och tendenser urskiljas. Följande tendenser granskas närmare i detta avsnitt:

- Skillnaden mellan beskattning av **noterade respektive onoterade innehav**
- Skillnaden mellan beskattning av aktieägare som är **aktiva eller passiva i bolagets verksamhet**
- Huruvida **progressiv beskattning** tillämpas på utdelning och kapitalvinster
- Huruvida **trösklar eller undantag tillämpas på låga inkomster**
- **Helt proportionell skatt** (så kallad ”platt skatt”)
- **Innehavstidens påverkan** på beskattningen

Noterade respektive onoterade innehav

I Sverige tillämpas normalt en lägre effektiv skattesats på utdelning och kapitalvinster på onoterade innehav, 25 procent istället för 30 procent. Den effektiva skatten på aktiva delägare i fåmansbolag kan dock beskattas högre än för noterade innehav, upp till 60,56 procent.

Tabellen nedan visar vilka länder som gör skillnad mellan noterade och onoterade innehav vid beskattningen.

Sammantaget kan det konstateras att drygt hälften av länderna gör någon typ av skillnad mellan noterade och onoterade innehav i beskattningen av utdelning och kapitalvinster. Enbart i Sverige och Finland tillämpas en konkret lägre beskattning av onoterade innehav (i Finland avser den enbart utdelning).

I Italien beror beskattningen på huruvida innehavet är kvalificerat eller icke kvalificerat, bedömningen utgår från aktieägarens andel av bolaget. Kvalificerat innehav beskattas lägre. Tröskeln för lägre beskattning är lägre vad gäller noterade innehav. Därmed görs en indirekt skillnad i beskattningen mellan utdelning och kapitalvinster avseende noterade och onoterade innehav.

Irland, Kanada och Storbritannien tillämpar särskilda lättnadsregler avseende beskattning av kapitalvinster. Dessa är enbart tillämpliga på kapitalvinster vid avyttring av onoterade innehav, varför beskattningen av kapitalvinster på onoterade innehav kan vara lägre än för noterade innehav.

Tabell 2

Skillnad noterade/onoterade innehav			
Land	Utdelning	Kapitalvinster	Kommentar
Sverige	Ja	Ja	Både utdelning och kapitalvinster avseende onoterade innehav är föremål för en reducerad effektiv skattesats på 25 % istället för den normala skattesatsen på 30 %. Samtidigt kan onoterade innehav omfattas av regelverket för aktiva ägare i fåmansföretag (20-60,56 % beskattning).
Finland	Ja	Nej	Utdelning på onoterade innehav är generellt föremål för lägre effektiv beskattning till den del utdelningen inte överstiger 8 % av värdet på aktierna. Utdelning på onoterade innehav som överstiger 8 % av värdet på aktierna beskattas progressivt med samma skattesatser som inkomst av tjänst, dock ska enbart 75 % av inkomsten tas upp.
Irland	Nej	Ja	I regel görs ingen skillnad. Däremot omfattas inte noterade innehav av särskilda lätttnadsregler och incitament rörande beskattning av kapitalvinsten. I praktiken kan således beskattningen av kapitalvinster från onoterade innehav vara lägre än för noterade innehav.
Italien	Ja	Ja	Beskattningen av utdelning och kapitalvinst beror inte direkt på huruvida inkomster härrör från noterade eller onoterade innehav. Däremot görs en skillnad mellan kvalificerade innehav och okvalificerade innehav, där kvalificerade innehav beskattas lägre. Innehav är kvalificerat om aktieägarens andel av bolaget är minst 2 % av röstetalet eller 5 % av kapitalet för noterade innehav och 20 % av röstetalet eller 25 % av kapitalet för onoterade innehav.
Kanada	Nej	Ja	Kumulativ lättnad där kapitalvinst vid avyttring av onoterade aktier i vissa bolag (QSCB shares) undantas från beskattning. Lättnaden är begränsad till kapitalvinster om högst cirka SEK 5 miljoner (CAD 824 176) under den skattskyldiges livstid.
Storbritannien	Nej	Ja	I regel görs ingen skillnad. Däremot omfattas inte noterade innehav av särskilda lätttnadsregler och incitament rörande beskattning av kapitalvinsten. I praktiken kan således beskattningen av kapitalvinster från onoterade innehav vara lägre än för noterade innehav.

Aktivitet/passivitet

En viktig aspekt i den svenska kapitalbeskattningen är skillnaden mellan passiva och aktiva investerare. Med aktiv investerare avses i detta sammanhang inte en investerare som är aktiv i att köpa och sälja värdepapper. Här avses en investerare som är aktiv i bolagets verksamhet och drift.

För icke aktiva investerare är kapitalbeskattningen i Sverige relativt okomplicerade. Den effektiva skattesatsen är 25 procent på icke noterade innehav och 30 procent på noterade innehav.

För aktiva investerare i onoterade bolag som utgör fåmansföretag är dock kapitalbeskattningen mer komplicerad. Skattesatsen för inkomsten varierar mellan 20 procent och 60,56 procent beroende på ett antal faktorer, såsom ägarstruktur, löneuttag, hemvistkommun, utomståendeäggande etc. Det går inte att generellt uttala sig om huruvida det är till fördel eller till nackdel för den skattskyldige att omfattas av reglerna för ägare i fåmansföretag. Det kan dock sammantaget konstateras att reglerna är relativt komplexa och att det kan vara svårt att på förhand uttala sig om skatteutfallet. Dessutom har dessa skatteregler en betydande inverkan på skattebetalarnas beteende, såsom huruvida bolaget ska dela ut bolagsvinsterna, återinvestera eller sälja aktierna och i sådant fall överväga att vänta ut den så kallade karenstiden.

Vid en jämförelse mellan de olika länderna kan följande konstateras. Vissa länder gör skillnad på kvalificerade och icke kvalificerade innehav. Det är olika faktorer som påverkar klassificeringen, men i regel är inte aktieägarens aktivitet eller passivitet avgörande för bedömningen.

Följande kan dock noteras:

- **Finland** tillämpar i undantagsfall ett regelverk för att motverka kringgående av tjänstebeskattning som är högre än beskattning av kapitalinkomster. Utdelning från onoterade bolag kan beskattas som tjänst om utdelningens storlek bestäms på grund av mottagarens arbetsinsats. Vid omklassificering av utdelningen får bolaget som delar ut medlen dra av det utdelade beloppet i sin beskattning.

Syftet med dessa regler är att motverka att inkomster som baserar sig på en arbetsinsats omvandlas till lindrigare beskattad utdelning. Utdelningen beskattas i sådana fall som om inkomsten hade betalats som lön.

Regelverket tillämpas endast om utdelningen beräknas på grund av mottagarens arbetsinsats och då endast vid en snedfördelning av utdelningen mellan delägarna. Det räcker således inte att vinstmedel som bolaget delat ut har influiter på basis av arbetsinsatsen som mottagaren utfört, inte ens om hela resultatet influiter på basis av enbart dennes arbetsinsats. Om utdelningsgrunden inte är en arbetsinsats, utan till exempel ägarandelen i bolaget, sker ingen omklassificering.

I en situation där till exempel ett bolag delar ut vinstmedel, och vinsten influiter uteslutande på grund av den enda aktieägarens arbetsinsats, ska vid utdelning till aktieägaren inte någon omklassificering göras. Utdelningen betalas i enlighet med aktieinnehavet och det är inte fråga om någon snedfördelning av utdelningen baserat på arbetsinsats.

Sammantaget kan det således konstateras att även om det finska regelverket syftar till att motverka kringgående av den högre beskattningen på tjänsteinkomster så är det inte lika långtgående som de svenska reglerna om beskattning av ägare i fåmansföretag. Dessutom avser detta regelverk enbart utdelning och inte kapitalvinster.

- **Irland** medger en lättnad från kapitalvinstbeskattning vid återinvestering i vissa bolag (Entrepreneur Relief). Lättnaden förutsätter att den skattskyldige kontrollerar bolaget och arbetar heltid som företagsledare i bolaget. Detta innebär således en förmånlig beskattning för aktiva ägare.
- I **Storbritannien** beskattas kapitalvinster i princip på samma sätt oavsett om aktieägaren varit aktiv eller inte i bolagets verksamhet. En förutsättning för att få särskild lättnad för så kallad Entrepreneurs Relief är dock att aktieägaren varit företagsledare eller anställd i bolaget.⁷ Det innebär att aktieägarens aktivitet i bolaget som anställd eller företagsledare kan resultera i reducerad beskattning av kapitalvinsten. Å andra sidan är Enterprise Investment Scheme och Seed Enterprise Investment Scheme inte tillgängliga för aktieägare som också arbetar i bolaget, vilket innebär att de inte kan åtnjuta vissa särskilda skattereduktioner.
- Även i **Tyskland** beskattas kapitalvinster i princip på samma sätt oavsett om aktieägaren varit aktiv eller inte i bolagets verksamhet. Det finns dock en möjlighet för aktiva delägare i vissa bolag att ta upp utdelning till progressiv beskattning (i så fall medges vissa avdrag som kan resultera i lägre beskattning). Detta synes enbart bli aktuellt om det är till fördel för den skattskyldige.

Sammantaget är det enbart Sverige som gör en direkt skillnad mellan aktiva och passiva delägare. Detta kan leda till en lägre beskattning för vissa delägare i fåmansföretag (20 procent istället för 25 procent) men det kan också innebära att en stor del av utdelningen eller kapitalvinster beskattas progressivt, och då med betydligt högre skattesatser (upp till 60,56 procent). I Irland och Storbritannien å andra sidan kan aktieägarens aktivitet leda till en lägre beskattning men aldrig till en högre beskattning.

⁷ Jämför dock Investors' Relief som liknar Entrepreneur Relief men uppställer inget krav på anställning.

Progressiv beskattning av kapitalinkomster

Som utgångspunkt beskattas kapitalinkomster i Sverige proportionellt i förhållande till inkomstens storlek. Det är vanligt förekommande i andra länder att utdelning och kapitalvinster beskattas progressivt, det vill säga med en högre skattesats för högre inkomster. Även i Sverige förekommer progressiv beskattning av utdelning och kapitalvinster för aktiva delägare i fåmansföretag.

Tabellen nedan visar bland annat vilka länder som tillämpar progressiv beskattning på inkomster från kapital.

Tabell 3

Land	Utdelning	Kapitalvinst	Kommentar
Sverige	Onoterade aktier: 25 % Noterade aktier: 30 % Kvalificerade aktier: - Inom gränsbelopp: 20 % - Utom gränsbelopp: 30,5 %-60,5 % - Överstigande SEK 5 337 000 kr: 30 %	Onoterade aktier: 25 % Noterade aktier: 30 % Kvalificerade aktier: - Inom gränsbelopp: 20 % - Utom gränsbelopp: 30,5 %-60,5 % - Överstigande SEK 5 930 000 kr: 30 %	Normalt tillämpas inte en progressiv beskattning på utdelning och kapitalvinster, men för aktieägare som omfattas av regelverket avseende fåmansbolag kan hela eller delar av utdelningen och kapitalvinsten beskattas såsom tjänst - vilket innebär progressiv beskattning.
Estland	0 %	20 %	
Finland	Onoterade innehav (ink. inom 8-procentgräns) SEK 0-1 103 808: 7,5 % SEK 1 103 809-1 379 760: 8,5 % SEK 1 379 761-överstigande: 28,9 % Onoterade innehav (ink. utöver 8-procentgräns) högst: 38,715 % Noterade innehav SEK 0-324 649: 25,5 % SEK 324 650-överstigande: 28,9 %	SEK 0-275 952: 30 % SEK 275 952-överstigande: 34 %	Trösklarna reflekterar att enbart 25 % eller 85 % av utdelningen tas upp till beskattning. Utdelning som överstiger 8 % av värdet på aktierna beskattas som tjänst, dock tas enbart 75 % upp till beskattning. Detta ger en högsta effektiv skattesats på 38,715 %
Irland	SEK 0-310 906: 20 % SEK 310 906-överstigande: 40 %	SEK 0-11 682: 0 % SEK 11 682-överstigande: 33 % (10 % i vissa fall)	Nivåerna avser den skattskyldiges samtliga inkomster, såsom tjänsteinkomster.
Italien	Icke-kvalificerat innehav: 26 % Kvalificerat innehav SEK 0-277 506: 12,84 % SEK 277 507-518 011: 14,83 % SEK 518 012-1 017 522: 20,3 % SEK 1 017 523-1 387 530: 21,79 % SEK 1 387 531-5 550 121: 22,79 % SEK 5 550 122-överstigande: 24,28 %	Icke-kvalificerat innehav: 26 % Kvalificerat innehav SEK 0-277 506: 12,84 % SEK 277 507-518 011: 14,83 % SEK 518 012-1 017 522: 20,3 % SEK 1 017 523-1 387 530: 21,79 % SEK 1 387 531-5 550 121: 22,79 % SEK 5 550 122-överstigande: 24,28 % Frivillig step-up: 8 %	Utdelning och kapitalvinster beskattas med 25,83 %-48,83 %, men enbart 49,72 % av inkomsten tas upp till beskattning. Trösklarna för den progressiva beskattningen avser den skattskyldiges samtliga inkomster. De nivåer och trösklar som presenteras här är efter proportionering med 49,72 %. Det innebär att trösklarna räknats upp och skattesatserna räknats ner, och tabellerna illustrerar ett scenario där den skattskyldige enbart har kapitalinkomster. Förekomsten av andra inkomster påverkar dessa trösklar.
Kanada	Regular SEK 0-273 272: 5,24 % SEK 273 273-546 539: 11,67 % SEK 546 540-847 228: 18,11 % SEK 847 229-1 206 980: 21,62 % SEK 1 206 981-överstigande: 26,30 % Eligable SEK 0-273 272: 0,00 % SEK 273 273-546 539: 7,56 % SEK 546 540-847 228: 15,15 % SEK 847 229-1 206 980: 19,29 % SEK 1 206 981-överstigande: 24,81 %	SEK 0-273 272: 7,5 % SEK 273 273-546 539: 10,25 % SEK 546 540-847 228: 13 % SEK 847 229-1 206 980: 14,5 % SEK 1 206 981-överstigande: 16,5 %	Skattesatserna på utdelning och kapitalvinst inkluderar inte eventuell skatt på provinsnivå. New Brunswick tillämpar den högsta inkomstskatten med 25,75 % (12,88 % för kapitalvinst).

Tabell 3. Forts.

Land	Utdelning	Kapitalvinst	Kommentar
Nederl.	Icke-kvalificerat innehav utdelning beskattas ej, schablonbeskattning tillämpas på aktiernas värde Kvalificerat innehav 25 %	Icke-kvalificerat innehav kapitalvinsten beskattas ej, schablonbeskattning tillämpas på aktiernas värde Kvalificerat innehav 25 %	Kvalificerade innehav: andel på minst 5 %. Progressiv beskattning tillämpas inte på utdelning och kapitalvinst i Nederländerna. Däremot beskattas vissa icke-kvalificerade innehav schablonmässigt med utgångspunkt från marknadsvärdet på tillgången - här tillämpas således inte vanlig inkomstbeskattning.
Polen	19 %	19 %	
Storbr.	SEK 0-198 610: 0 % SEK 198 611-533 763: 7,5 % SEK 533 764-1 998 509: 32,5 % SEK 1 998 510-överstigande: 38,1 %	SEK 0-137 785: 0 % SEK 137 786-397 219: 10 % SEK 397 220-överstigande: 20 %	Nivåerna avser den skattskyldiges samtliga inkomster. Ett fribelopp på SEK 136 544 (£11 000) tillämpas för samtliga inkomster, därutöver fribelopp på SEK 62 066 (£5 000) för utdelning och SEK 137 785 (£11 100) för kapitalvinster.
Tyskland	Normalt 26,375 % Progressiv beskattning (valfritt) 0 % - 28,485 %	Mindre innehav 26,375 % Övriga innehav 0 % - 28,485 %	Det finns en möjlighet att välja att omfattas av en progressiv beskattning på utdelning (torde enbart bli aktuellt om det är till fördel för den skattskyldige).
USA	Icke-kvalificerat innehav SEK 0-77 993: 10 % SEK 77 994-316 595: 15 % SEK 316 596-766 471: 25 % SEK 766 472-1 598 952: 28 % SEK 1 598 953-3 475 819: 33 % SEK 3 475 820-3 490 114: 35 % SEK 3 490 115-överstigande: 39,6 % Kvalificerat innehav SEK 0-316 595: 0 % SEK 316 596-3 490 114: 15 % SEK 3 490 115-överstigande: 20 %	Icke-kvalificerat innehav SEK 0-77 993: 10 % SEK 77 994-316 595: 15 % SEK 316 596-766 471: 25 % SEK 766 472-1 598 952: 28 % SEK 1 598 953-3 475 819: 33 % SEK 3 475 820-3 490 114: 35 % SEK 3 490 115-överstigande: 39,6 % Kvalificerat innehav SEK 0-316 595: 0 % SEK 316 596-3 490 114: 15 % SEK 3 490 115-överstigande: 20 %	Utdelning beskattas progressivt antingen <i>qualified dividends</i> eller <i>regular dividends</i> . Kapitalvinst beskattas antingen som <i>short term</i> eller <i>long term</i> . Därutöver tillämpar vissa delstater inkomstskatt på delstatsnivå. Kalifornien tillämpar högsta inkomstskatten på individnivå (progressivt dock högst 13,3 %). Vissa delstater tillämpar inte inkomstskatt avseende utdelning/kapitalvinst.

Sammantaget kan det konstateras att progressiv beskattning förekommer i de flesta av de undersökta länderna. I Sverige förekommer som sagt progressiv beskattning för kapitalinkomster som tjänstebeskattas, vilket kan vara fallet för aktiva delägare i fåmansbolag. Då tillämpas en skattesats på 20 procent – 60,56 procent beroende på lönekostnader i bolaget, investerat kapital, hemvistkommun och inkomstens storlek samt storleken på övriga tjänsteinkomster.

Det bör också noteras att trösklarna för de olika skattesatserna normalt avser den skattskyldiges samtliga inkomster. Kapitalinkomsterna läggs således samman med den skattskyldiges övriga inkomster såsom tjänsteinkomst. Även i Sverige läggs kapitalinkomster som beskattas progressivt samman med bland annat tjänsteinkomster vid beräkningen av skatten.

De länder där kapitalinkomsten kommer ”på toppen” av skatteskalen för samtliga inkomster slår ofta de högre skattesatserna till först vid inkomstnivåer som är väsentligt högre än Sveriges gränser för hög marginals katt. I Storbritannien till exempel tillämpas den högsta skattesatsen på utdelning (38,1 procent) enbart om den skattskyldiges inkomster totalt överstiger cirka SEK 2 miljoner (£161 000). I USA är nivån för den högsta skattesatsen (kortsiktiga innehav 39,6 procent eller långsiktiga innehav 20 procent) SEK 3,5 miljoner (\$415 050). I Italien tillämpas den högsta skattesatsen på kapitalinkomster avseende kvalificerade innehav (24,28 procent) enbart om den skattskyldiges totala skattepliktiga inkomster överstiger cirka SEK 2,8 miljoner (€300 000), eller om den skattskyldige enbart har kapitalinkomster på cirka SEK 5,5 miljoner (\$603 379).⁸

⁸ Beloppet SEK 5 550 121 (\$603 379) avser om omräkning med hänsyn till att enbart 49,72 procent av inkomsten är skattepliktig för kvalificerade innehav.

Det bör också noteras att många länder tillämpar relativt låga skattesatser på låga inkomster och i vissa länder är skattesatsen till och med 0 procent för de lägsta inkomsterna. I USA beskattas exempelvis inte kapitalinkomster avseende långsiktiga innehav om den skattskyldiges inkomster inte överstiger SEK 316 595 (\$37 650).

Trösklar och fribelopp

Vissa länder medger skattefrihet för utdelningar och kapitalvinster upp till vissa belopp. Något sådant fribelopp tillämpas inte i Sverige, vilket innebär att utdelning och kapitalvinster beskattas i Sverige från första kronan.

- **Irland** medger en avräkning (skattereduktion) från skatten med SEK 15 177 (€1 650). Det innebär att den totala skatt som ska betalas reduceras med det beloppet (det är alltså inte fråga om ett fribelopp, utan en avräkning, även kallad skattereduktion). Detta avser den skattskyldiges samtliga inkomster och är inte begränsat till skatten på utdelning men det finns ytterligare trösklar som särskilt avser tjänsteinkomster och kapitalvinster.

Därutöver tillämpar Irland ett fribelopp på SEK 11 682 (€1 270) per år avseende kapitalvinster. Det innebär att kapitalvinster inte beskattas till den del de understiger det beloppet.

- **Nederländerna** tillämpar inom ramen för sin schablonbeskattning (Box 3) ett fribelopp som innebär att tillgångar upp till SEK 224 000 inte behöver tas upp till beskattning.
- **Storbritannien** tillämpar ett grundavdrag på SEK 136 544 (£11 000) för den skattskyldiges samtliga inkomster, men avräknas från utdelning enbart i den mån den inte täcks av tjänsteinkomst och andra inkomster.

Därutöver medges ett fribelopp på SEK 62 066 (£5 000) på utdelning och SEK 137 785 (£11 100) på kapitalvinster.

- **Kanada** tillämpar en kumulativ lättnad för den skattskyldiges kapitalvinster avseende avyttring av onoterade aktier i vissa bolag med aktiv näringsverksamhet (QSBC capital gains deduction). Lättnaden innebär att kapitalvinst på cirka SEK 5 miljoner (CAD 824 176) undantas från beskattning sammantaget under individens livstid.⁹ Eftersom denna lättnad är så generell utformad kan den ses som en generell tröskel för beskattning av kapitalvinster.
- **Tyskland** beskattar kapitalvinster för innehav som överstiger 1 procent progressivt. Inkomster upp till SEK 80 000 (€8 652) beskattas inte (tröskeln avser den skattskyldiges samtliga inkomster). Eftersom enbart 60 procent av kapitalvinsten beskattas innebär detta att kapitalvinst upp till SEK 132 641 (€14 420) kan vara skattefri. Detsamma gäller för utdelning för de fall den skattskyldige väljer att beskattas progressivt.
- I **USA** finns inte något fribelopp men den federala skattesatsen för långsiktiga innehav är 0 procent upp till SEK 316 600 (\$37 650). Delstatsskatt, i den mån den förekommer, utgår som regel från den federala som underlag för beskattning.

Helt proportionell skatt (så kallad "platt skatt") på kapitalinkomster

Några av de undersökta länderna tillämpar särskilda regler och undantag för vissa specifika situationer – såsom undantag för entreprenörer och start-ups. Samtidigt förekommer progressiv beskattning av kapitalinkomster, där höga inkomster är föremål för högre beskattning. Sådana åtgärder som specialregler och progressiv beskattning gör onekligen skattesystemet mer komplext.

⁹ Beloppet avser år 2016 och räknas upp årligen.

Polen och Estland tillämpar system som framstår som enkla och lätta att tillämpa vid en jämförelse med övriga länder. Dessa båda länder tillämpar nämligen proportionell skatt (så kallad ”platt skatt”) med få undantag eller specialregler. Det innebär att skattesatsen inte är högre för höga inkomster.

I Estland beskattas bolagsvinst vid utdelning till aktieägarna med 20 procent, och ingen ytterligare skatt tas ut av den som mottar utdelningen.

I Polen beskattas bolagsvinst med 19 procent och vid utdelning beskattas mottagaren med ytterligare 19 procent.

Dessa båda länder tillämpar också proportionell skatt på kapitalvinster. Skattesatsen är 20 procent i Estland och 19 procent i Polen.

Varken Estland eller Polen tillämpar regler där skillnad görs mellan noterade eller icke noterade innehav, aktiva eller passiva delägare, beskattning som beror på innehavstid eller inkomstens storlek eller andra liknande omständigheter. Samma skattesatser gäller generellt, vilket minskar gränsdragningssvårigheter och regelkrångel. Med proportionell skatt som gäller lika för alla ges emellertid inte någon möjlighet att uppmuntra vissa beteenden eller styra aktiviteter. Regelverk som är enklare att tillämpa ger en betydande förutsägbarhet. Detta kan i sig vara ett effektivt medel för att uppmuntra investeringar och företagsamhet, åtminstone så länge skattesatsens nivå är konkurrenskraftig.

Innehavstid

I Sverige har innehavstiden i princip ingen betydelse för beskattningen av utdelning och kapitalvinster. Det finns en karenstid på fem år för kvalificerade andelar i fåmansbolag, vilken blir avgörande för hur utdelning och kapitalvinster beskattas. Denna är dock inte direkt förknippad med hur länge aktierna innehafts, detta är snarare en fråga om till exempel hur längre aktieägaren har varit passiv i fåmansbolaget eller hur länge utomstående ägande har bestått.

I USA är innehavstiden direkt avgörande för beskattning av både kapitalvinst och utdelning.

- Om innehavstiden överstiger ett år vid avyttringstillfället tillämpas för kapitalvinsten en lägre federal skattesats på 0 procent – 20 procent istället för 10 procent – 39,6 procent.¹⁰ Här premieras alltså någorlunda långsiktiga innehav framför kortsiktiga. Utöver detta finns en möjlighet att undanta viss kapitalvinst från beskattning om kapitalvinsten avser avyttring av aktier i småbolag som innehafts i minst fem år (QSB Stock Exclusion, se nedan).
- Även för utdelning påverkas beskattningen av innehavstiden; för att omfattas av den lägre beskattningen krävs att aktierna innehafts i minst 60 dagar under en 121-dagarsperiod som påbörjats minst 60 dagar före utdelningen (common stock). Här är dock kravet på innehavstiden alltså något kortare.

¹⁰ Detta avser federala skattesatser och inkluderar inte *Net Investment Income Tax* om 3,8 procent som ska erläggas i vissa fall samt i förekommande fall skatt på delstatsnivå.

Även i andra länder kan innehavstiden ha en påverkan på beskattningen.

- **Finland:** Vid beräkning av kapitalvinst finns möjlighet till en schablonregel för anskaffningsvärde, dvs. att använda ett schablonavdrag på 20 procent istället för avdrag för omkostnadsbelopp. Om innehavstiden överstigit 10 år är schablonavdraget istället 40 procent. Detta kan resultera i lägre effektiv beskattning på 24 procent¹¹–27,2 procent, eller 18 procent¹²–20,4 procent av försäljningspriset vid längre innehav.¹³
- **Irland:** Särskild lättnad i kapitalbeskattningen medges för entreprenörer som innehaft aktierna i minst tre år. Retirement Relief från kapitalvinstbeskattning är tillgänglig för aktieägare som ägt aktier i minst tio år.
- **Kanada:** För att åtnjuta det kumulativa fribeloppet på kapitalvinster krävs normalt att aktierna innehafts minst 24 månader vid avyttringstillfället.
- **Storbritannien:** För att åtnjuta reducerad beskattning av kapitalvinst avseende entreprenörer krävs att aktierna innehafts i minst 12 månader före avyttringstillfället. Även för andra lättnader (Enterprise Investment Scheme, Seed Enterprise Investment Scheme och Investors' Relief) krävs en minsta innehavstid på tre år. Lättnaderna kan uppgå till mycket höga belopp under givna förutsättningar, se vidare nedan.

Sammantaget kan innehavstiden ha inverkan på beskattningen i hälften av de jämförda länderna, där långsiktiga innehav beskattas lindrigare.

¹¹ När hela försäljningsvärdet utgör vinst blir effektiva skattesatsen 24 procent (= 30 procent·(1–20 procent)).

¹² När hela försäljningsvärdet utgör vinst blir effektiva skattesatsen 18 procent (= 30 procent·(1–40 procent)).

¹³ Även i Sverige medges ett liknande schablonavdrag på 20 procent avseende noterade aktier, vilket kan ge effektiv skatt på 24 procent (= 30 procent·(1–20 procent)).

Incitament och specialregler

Allmänt

I avsnittet ovan ("Tendenser") har en övergripande genomgång gjorts av respektive lands skattesatser samt sammanställningar av särskilda företeelser av intresse. Dessa sammanställningar grundar sig på den normala beskattningen som tillämpas i respektive land. Vissa länder, såsom Polen och Estland, har enkla skattesystem som bygger på proportionell skatt och få specialregler. I andra länder innehåller systemet för kapitalbeskattning särskilda specialregler, incitament, lättnader och undantag. I detta avsnitt redogörs för sådana specialregleringar med mera som syftar till att underlätta kapitalbildningen och uppmuntra investeringar i bolag.

Avsnittet är uppdelat på lättnader för entreprenörer och start-ups, särskilda regler för att underlätta generationsskiften och slutligen övriga lättnadsregler.

Tabell 4

Lättnader för entreprenörer och start-ups			
Land	Utdelning	Kapitalvinster	Kommentar
Irland	nej	Ja	Capital Gains Tax Entrepreneur Relief Employment and Investment Incentive Scheme Entrepreneur Relief
Storbritannien	nej	Ja	Entrepreneurs Relief Investors' Relief Enterprise Investment Scheme Seed Enterprise Investment Scheme
USA	nej	Ja	Lättnad beträffande kapitalvinster i småbolag (QSB Stock Exclusion)
Generationsskifte/pension			
Irland	nej	Ja	Retirement Relief (ej enbart tillämplig vid pension)
Övriga lättnader			
Kanada	nej	Ja	QSBC capital gains deduction
Italien	nej	Ja	Frivillig step up på skattemässiga värdet på aktierna mot 8 % beskattning (istället för normala skattesatser vid kapitalvinst)

Lättnader för entreprenörer och start-ups

Irland – Capital Gains Tax Entrepreneur Relief

Sedan 1 januari 2016 gäller en reducerad skattesats på vissa kapitalvinster vid avyttring av hela eller delar av en verksamhet. Lättnaden gäller avyttring av verksamhet, bland annat av bolag. Följande förutsättningar måste vara uppfyllda:

- Om verksamheten bedrivs i bolagsform ska det vara fråga om privat onoterat bolag.
- Den skattskyldige måste inneha minst 5 procent av aktierna i bolaget.
- Den skattskyldige måste vara anställd eller företagsledare (minst 50 procent) i bolaget under en sammanhängande period om tre år under en femårsperiod.
- Aktierna ska ha ägts i minst tre år.

Lättnaden innebär en reducerad skattesats från 33 procent till 20 procent på kapitalvinster upp till SEK 9 198 400 (€1 000 000) över livstiden. Kapitalvinst som överstiger detta belopp beskattas med normal skattesats på kapitalvinsten, 33 procent.

Irland - Employment and Investment Incentive Scheme

Employment and Investment Incentive Scheme är en lättnad avseende investeringar i vissa icke noterade bolag med aktiv affärsverksamhet.¹⁴

Lättnaden innebär att 30 procent av det investerade beloppet kan dras av. Ytterligare 10 procent kan dras av efter tre år under förutsättning att bolaget uppfyller vissa krav rörande anställning, forskning och utveckling etc.

Den skattskyldige investeraren kan erhålla avdrag för sådana investeringar med högst SEK 1 379 760 (€150 000) per år.

Den del av det investerade beloppet som inte kan dras av under ett år får rullas fram till senast utgången av år 2020. Detta gäller både i situationer då investeringen överstiger gränsen på SEK 1 379 760 (€150 000) per år och i situationer då investerarens inkomster inte räcker för att täcka avdraget.

Denna lättnad är begränsad till SEK 22 996 000 (€2,5m) per år och bolag, och högst SEK 91 984 000 (€10m) per bolag totalt. Reglerna gäller fram till och med år 2020. Aktierna i bolaget måste ägas i minst tre år.

Regelverket beträffande denna lättnad är komplicerat och innehåller ett stort antal begränsningar och kan få negativa effekter för investeraren om bolaget inte använder investerade medel på anvisat sätt (till exempel anställning). För närvarande används denna lättnad i begränsad omfattning även om trenden är ökande.¹⁵

Irland - Entrepreneur Relief

Entrepreneur Relief introducerades år 2014 och syftar till att uppmuntra återinvestering av vederlag från avyttring av en verksamhet (till exempel genom aktier i ett bolag). Lättnaden tillämpas på skattskyldig som erlagt skatt på en kapitalvinst för avyttring av aktier (den första avyttringen), och som återinvesterar vederlaget i nya aktier efter 1 januari 2014 men senast den 31 december 2018. Lättnaden inträder vid avyttring av de nya aktierna som återinvesteringen avser (den andra avyttringen). Skatten på vinsten som uppstår till följd av den andra avyttringen reduceras till det lägsta av:

- Den skattskyldiges skatt på kapitalvinst för den första avyttringen gjord 1 januari 2010 eller senare, eller
- 50 procent av skatten på kapitalvinsten vid den andra avyttringen.

Aktierna måste innehafvs i minst tre år före den andra avyttringen genomförs.

Om enbart delar av vederlaget från den första avyttringen återinvesteras gäller ovan enbart i proportion till den del som återinvesteras. Om vederlaget från den andra avyttringen återinvesteras fler gånger kan lättnaden tillämpas även på senare avyttringar.

¹⁴ Lättnaden omfattar ej stora bolag, passiva/finansiella bolag, servicebolag, bolag inom fastighetsutveckling, hotell, vårdhem, kol- och stålindustri, film, m.fl.

¹⁵ Beräknade investeringar uppgick 2013 till €41,5 miljoner, http://www.budget.gov.ie/Budgets/2015/Documents/EII_Report_pub.pdf

Förutsättningarna för att åtnjuta lättningen är följande:

- I fall verksamheten bedrivs i bolagsform måste tillgångarna avse nytugivna aktier 1 januari 2014 eller senare i ett bolag som kontrolleras av den skattskyldige och som den skattskyldige arbetar heltid i som företagsledare.
- Minst 15 procent av aktierna i bolaget måste innehas av den som åberopar lättningen.
- Bolaget måste bedriva en ny verksamhet.
- Vid investeringstillfället ska följande krav vara uppfyllda beträffande bolagets storlek: högst 250 anställda, omsättning på högst SEK 460 miljoner (€50m) och balansomslutning på högst SEK 396 miljoner (€43m).
- Investeringen måste vara minst SEK 91 985 (€10 000).

Storbritannien - Entrepreneurs Relief

En särskild entreprenörlättning medges på kapitalvinster, så kallad *Entrepreneurs Relief*. Lättningen innebär att kapitalvinster beskattas med 10 procent istället för 20 procent förutsatt att vissa förutsättningar är uppfyllda:

- Kapitalvinsten avser avyttring av andelar i bolag som bedriver aktiv affärsverksamhet. Således omfattas inte bolag som enbart förvaltar till exempel kapital eller fastigheter. Däremot omfattas holdingbolag till bolag med aktiv affärsverksamhet. Bolag som bedrivit aktiv verksamhet men varit vilande en period kan också omfattas under vissa förutsättningar.
- Andelarna ska ha innehafts i minst 12 månader före avyttringstillfället. Därutöver krävs att den skattskyldige har varit företagsledare eller anställd (director or employee) i bolaget eller dess dotterbolag och innehaft minst 5 procent av kapitalet och röstetalet i bolaget.
- Lättningen är begränsad till kapitalvinster om totalt cirka SEK 12,4 miljoner (£1m) under den skattskyldiges livstid.

Entrepreneurs Relief, som introducerades år 2008, är vanligt förekommande och används ofta av skattebetalare i Storbritannien.

Storbritannien - Investors' Relief

Med effekt i april 2016 utökades *Entrepreneurs Relief* (som enbart avser anställda) till att även omfatta passiva investerare – *Investors' Relief*.¹⁶ Lättningen innebär att kapitalvinster beskattas med 10 procent istället för 20 procent. Förutsättningarna är i huvudsak desamma som för *Entrepreneurs Relief*, men med tillägget att aktierna måste vara utfärdade 17 mars 2016 eller senare och att de måste innehas minst tre år räknat från 6 april 2016. Lättningen är begränsad till kapitalvinster om totalt cirka SEK 12,4 miljoner (£1m) under den skattskyldiges livstid.

Storbritannien - Enterprise Investment Scheme

Enterprise Investment Scheme (EIS) – lättning avseende investering i nybildande småbolag med aktiv näringsverksamhet (trading company).

¹⁶ *Investors' Relief* presenterades i budgeten för år 2016/17. Dessa delar förväntas tillämpas från den 6 april 2016.

Lättnaden innebär:

- Att den skattskyldige kan reducera innevarande års skatt (belöpande på såväl tjänste- som kapitalinkomst) med ett belopp som motsvarar 30 procent av det investerade beloppet (det vill säga avräkning från skatt, så kallad skattereduktion, och inte avdrag såsom för kostnader). Normalt är avräkningen begränsad till investeringar om högst cirka SEK 12,4 miljoner (£1m) per skattskyldig och år. Avräkning (skattereduktion) medges med 30 procent av det investerade. Beloppet ger avräkning om högst SEK 3 723 930 (£300 000) per år förutsatt att investeraren har tillräcklig med skatt att täcka avräkningen.
- Att kapitalvinst vid avyttring av andelarna är skattefri om de innehafts i minst tre år (skattefriheten förutsätter att avräkningen enligt punkten ovan medgivits och gäller enbart inom ramen för de beloppsgränser som anges ovan).
- Att uppskov kan medges för kapitalvinst vid avyttring av aktier om pengarna återinvesteras i EIS-bolag.

Förutsättningarna för att medges denna avräkning är i huvudsak följande:

- Den skattskyldige ska inte vara anställd i bolaget eller ha förvärvat mer än 30 procent av kapitalet eller röstetalet i bolaget (inkluderar även närståendes innehav).
- Aktierna måste innehas i minst tre år, annars kan avräknat belopp behöva återbetalas.
- Bolaget som investeras i måste bedriva aktiv affärsverksamhet – vissa sektorer omfattas inte, såsom fastighetsexploatering, jordbruk, kol- och stålproduktion, hotell, vårdhem, management och finansiell verksamhet.
- Bolagets aktier får inte vara noterade vid emissionen/investeringstillfället.
- De medel som investeras måste användas av bolaget i verksamheten inom två år.
- Bolagets tillgångar (gross assets) får inte överstiga cirka SEK 186 miljoner (£15m) före och SEK 198 miljoner (£16m) efter emissionen/investeringstillfället.
- Antalet anställda i bolaget måste understiga 250 heltidsanställda vid emissionen/investeringstillfället.

Sammantaget rör det sig således om kapitalbildning i små bolag vari investeraren inte är anställd eller har betydande intressen i. Lättnaden innebär i praktiken att en större investering kan göra även personer med höga inkomster helt befriade från skatt.

Storbritannien - Seed Enterprise Investment Scheme (SEIS)

Lättnaden avser investeringar i ännu mindre bolag (start-ups) och är generösare än EIS.

Normalt är avräkningen (skattereduktion) begränsad till investeringar om högst SEK 1 241 310 (£100 000) per skattskyldig och år. Avräkning medges med 50 procent av det investerade beloppet, vilket ger en avräkning om högst SEK 620 655 (£50 000) per år. Dessutom är kapitalvinsten vid avyttring av andelarna skattefri om de innehafts i minst tre år. Uppskov eller skattefrihet medges för kapitalvinst vid avyttring av aktier om pengarna investeras i sådana bolag.

Förutsättningarna liknar de som uppställts för EIS. För SEIS får dock bolagets tillgångar (gross assets) inte överstiga SEK 2 482 620 (£200 000) och antalet anställda ska understiga 25. Dessutom måste bolaget bedriva ny verksamhet, vilket innebär att verksamheten bedrivits i mindre än två år vid emissionen/investeringstillfället.

EIS är ett incitament som är vanligt förekommande och som anses ha haft en god effekt. Enligt statistik från HM Revenue & Customs från juli 2015 har EIS från införlivandet år 1993 använts avseende investeringar i nästan 22 900 bolag som totalt har attraherat över £12,2 miljarder i nyinvesteringar. Under beskattningsåret som avslutades 5 april 2014 hade EIS-lättnaden använts för investeringar om cirka £1,475 miljarder. Under samma beskattningsår hade SEIS, som introducerades 2012, använts för investeringar i nästan 2 000 bolag totalt och har attraherat över £12,2 miljarder i nyinvesteringar.¹⁷

USA -Qualified Small Business Stock Exclusion

Det finns en möjlighet att undanta 100 procent av kapitalvinsten vid avyttring av aktier i mindre bolag om aktierna förvärvats efter 27 september 2010.¹⁸

- Aktierna måste vara ursprungligt utfärdade aktier i vissa bolag som utgör skatte- subjekt (domestic C corporation).
- Aktierna ska ha innehafts i minst fem år vid avyttringstillfället.
- Bolaget måste bedriva aktiv affärsverksamhet och 80 procent av bolagets tillgångar måste användas i den aktiva affärsverksamheten. Vissa verksamheter undantas, såsom konsultverksamhet, bankverksamhet, jordbruk, gruvverksamhet etc.
- Bolagets tillgångar får inte överstiga ett värde av cirka SEK 420 miljoner (\$50m) omedelbart efter att aktierna ifråga utfärdats.
- Lättnaden är begränsad till cirka SEK 84 miljoner (\$10m) per investerare.

Särskild ordning vid generationsskifte/pension

Bland de undersökta länderna är det endast Irland som tillämpar en särskild skatte- lättnad beträffande kapitalvinstbeskattning för personer över 55 år, ”Retirement Relief”. Denna lättnad är mer generös om innehavaren säljer företaget till sina barn.

Irland - Retirement Relief

En särskild lättnad från kapitalvinstbeskattning finns tillgänglig för personer som fyllt 55 år eller mer men inte 65 år och som avyttrat andelar i bolag som bedrivit aktiv affärsverksamhet, om aktierna innehafts i minst tio år. Trots att benämningen antyder att lättnaden är kopplad till pension finns inte något krav på att den skatt- skyldige ska vara pensionerad eller bli pensionerad.

Kapitalvinsten undantas från beskattning helt om ersättningen för aktierna vid avytt- ringen är SEK 6 898 800 (€750 000) eller lägre. Om ersättningen för aktierna över- stiger detta belopp kan skatten högst utgöra 50 procent av den del av ersättningen som överstiger SEK 6 898 800 (€750 000).

I ett scenario där ersättningen för aktierna är €1 000 000 kan skatten högst bli €125 000 ($[1\,000\,000 - 750\,000] \cdot 0,5$). Det bör dock noteras att denna beräkning bygger på ersättningens storlek och inte storleken på kapitalvinsten. Om skatten vid en kapitalvinstberäkning understiger €125 000 erläggs den lägre uträknade skatten.

Om den skattskyldige fyllt 65 år begränsas skattefriheten till SEK 4 599 200 (€500 000) istället för SEK 6 898 800 (€750 000).

¹⁷ https://www.gov.uk/government/uploads/system/uploads/attachment_data/file/448308/July_2015_Commentary_EIS_SEIS_Official_Statistics.pdf

¹⁸ För aktier förvärvade före detta datum, men tidigast år 2009 medges undantag med 75 procent av kapitalvinsten istället. Även före år 2009 fanns vissa lättnader från kapitalvinstbeskattning beträffande innehav av aktier i mindre bolag.

Avyttring till den skattskyldiges barn

Om bolaget ifråga avyttras till den skattskyldiges barn och denne är mellan 55–65 år gäller skattefriheten utan någon beloppsgräns. Det innebär att hela kapitalvinsten är skattefri vid avyttring till den skattskyldiges barn (det vill säga ej begränsat till €750 000).

Detsamma gäller för skattskyldiga som är 65 år eller äldre, förutsatt att marknadsvärdet på aktierna som avyttras är högst SEK 27 595 200 (€3 000 000). Om marknadsvärdet överstiger detta belopp medges enbart skattefrihet för ersättning upp till €3 000 000 (istället för €500 000).

Notera dock att, vid avyttring till barn, lättningen dras in om det förvärvande barnet avyttrar aktierna inom sex år från förvärvet. Vid en avyttring inom sexårsperioden åläggs barnet, utöver kapitalvinstbeskattningen på dennes avyttring, att erlægga den kapitalvinstskatt som skulle ha erlagts av föräldern om denna lättning inte hade tillämpats.

Övriga lättnader

Kanada - kumulativ lättning avseende kapitalvinster

En lättning på kapitalvinster medges avseende onoterade innehav i bolag som uppfyller kriterierna för att vara *qualified small business corporation* (QSBC capital gains deduction). Lättningen innebär att kapitalvinst på SEK 4 973 820 (CAD 824 176)¹⁹ under en individs livstid undantas från beskattning. Följande förutsättningar måste vara uppfyllda för att lättningen ska medges:

- Aktieägaren har innehaft aktierna i minst 24 månader vid avyttringstillfället (finns undantag).
- Bolaget måste vara en ”small business corporation”
 - Måste vara en *Canadian-controlled private corporation*
 - Minst 90 procent av bolagets tillgångar används i en aktiv näringsverksamhet som bedrivs i Kanada
 - Trots benämningen *qualified small business corporation* finns inga krav på att bolaget som avyttras ska vara av en viss storlek. Inte heller finns något krav på att aktieinnehavaren ska vara aktiv i näringsverksamheten.

Denna särskilda lättning från kapitalvinstbeskattning är vanligt förekommande i Kanada. Utmaningen ligger i att säkerställa att bolaget i stort sett enbart har tillgångar som används i den aktiva näringsverksamheten.

Denna kumulativa lättning från beskattning på kapitalvinster kan dock inte tillämpas om aktierna avyttras till den skattskyldiges barn.

Italien - frivillig step-up

Det finns en möjlighet att omvärdera det skattemässiga värdet på onoterade innehavet så att det överensstämmer med marknadsvärdet på aktierna. En sådan frivillig *step-up* medför en beskattning med 8 procent på marknadsvärdet.

¹⁹ Detta belopp gäller för år 2016 och justeras årligen efter inflation.

Förfarandet kan illustreras med ett exempel. Skattskyldig förvärvade aktier år 2004 för €200 000. Per den 1 januari 2016 värderas aktierna till €1m. Den skattskyldige väljer att använda sig av frivillig step-up och ska därför erlægga en skatt på 8 procent av värdet per 1 januari 2016. I detta fall är värdet €1m, varför skatten blir €80 000. Om den skattskyldige avyttrar aktierna för €1m strax därefter uppstår inte någon kapitalvinst eftersom det skattemässiga omkostnadsbeloppet anses vara €1m.

Hade den skattskyldige istället avyttrat aktierna utan att använda frivillig step-up hade beskattningen blivit enligt följande:

- Okvalificerat innehav: €208 000 $((€1m - €200\ 000) \cdot 26\ \text{procent})$
- Kvalificerat innehav: €171 036 $((€1m - €200\ 000) \cdot 0,4972 \cdot 43\ \text{procent})$ ²⁰

Denna specialregel kan medföra en avsevärd minskning av beskattningen av kapitalvinst och är vanligt förekommande i Italien.

Skatten till följd av frivillig step-up kan betalas antingen omgående eller enligt en fastställd avbetalningsplan.

²⁰ Beräknat på högsta marginalskatten på kapitalvinster.

Våra reflektioner

Sammantaget visar granskningen att Sverige avviker markant i vissa hänseenden. Som utgångspunkt beskattas utdelning och kapitalvinster proportionellt med 30 procent eller 25 procent för noterade respektive onoterade innehav. Vid en jämförelse har merparten av jämförelseländerna lägre skattesatser, även om det finns länder som tillämpar högre effektiva skattesatser men då enbart vid progressiv beskattning av mycket höga inkomster.

Även i Sverige kan kapitalinkomster beskattas progressivt. Aktiva ägare i fåmansföretag beskattas, för utdelning och kapitalvinster som överstiger ett gränobelopp, med samma skattesatser som gäller för tjänsteinkomst. Tjänstebeskattningen i Sverige är progressiv upp till över 60,56 procent. Därmed har Sverige i dessa fall den ojämförligt högsta marginalskatten bland de jämförda länderna.

Det bör även noteras att länder som tillämpar en ganska hög progressiv beskattning av kapitalinkomster, såsom Irland och Storbritannien, kombinerar detta med betydande avdrag, lättnadsregler och undantag.

Endast Sverige gör en direkt skillnad på beskattning som baseras på aktieägarens aktivitet i bolaget. Den särskilda beskattningen av aktiva ägare i fåmansföretag innebär att utdelning och kapitalvinst som ryms inom ett gränobelopp beskattas med 20 procent. Utdelning och kapitalvinst som inte ryms inom gränobeloppet beskattas istället progressivt med upp till 60,56 procent. Eftersom gränobeloppet beräknas med utgångspunkt i lönekostnader i bolaget och aktieägarens investerade kapital kan denna del av det svenska regelverket sägas innefatta incitament för anställning av personal i fåmansföretag men även för kapitalbindning.

Det svenska regelverket anses vara komplext, svårtillämpligt och är regelmässigt föremål för förändringar.

När det gäller särskilda lättnader och incitamentregler för entreprenörer och start-ups som finns i flera av de granskade länderna noteras att detta enbart gäller kapitalvinster och inte utdelning.

I princip kan det sägas att utdelning och kapitalvinster beskattas på samma sätt i Sverige. Skattesatserna för utdelning och kapitalvinster är desamma och regelverket för beskattning av aktiva ägare i fåmansföretag avser både utdelning och kapitalvinst.

I synnerhet har Storbritannien intressanta lösningar för att skapa incitament för riskkapital till onoterade företag, med generösa avdrag för investeraren kombinerat med skattefrihet på kapitalvinster. Statistik visar att systemet med dessa incitament har varit framgångsrikt och betydande investeringar har gjorts i icke noterade bolag under en följd av år.

Såsom framgår ovan tillämpar som regel vissa länder, till exempel Storbritannien och Irland, generösa lättnadsregler och incitament. Det bör dock noteras att dessa skattesystem anses vara komplexa. Detta förtar emellertid inte effekten av lättnadsreglerna; kapitalvinster på höga belopp kan vara föremål för relativt låg beskattning. Sammantaget utgör dessa lättnadsregler och incitament betydande styrmekanismer att frigöra riskkapital åt onoterade bolag. För investeraravdraget i Sverige är beloppsgränserna väsentligt lägre.

Regelverkens komplexitet kan i sig ha en investeringshämmande effekt. I detta hänseende framstår Estland och Polen som intressanta. Dessa länder tillämpar få undantags- och specialregler och det tycks inte finnas några särskilda lättnader eller incitament. Å andra sidan har dessa länder proportionell beskattning som är betydligt lägre än beskattningen i Sverige. Denna enkelhet i systemet kombinerat med relativt låga skattesatser kan i sig väntas främja kapitalbildning och öka investeringsviljan i landet.

Vår slutsats är att utdelningar och kapitalvinster i Sverige beskattas högt i förhållande till övriga länder, särskilt på låga inkomster, kapitalvinster i allmänhet samt för utdelning och kapitalvinster inom ramen för beskattning av aktiva ägare i fåmansföretag.

Även om varje lands skattesystem är unikt och varje regelverk måste förstås i sin kontext skulle några av de lättnadsregler och incitament som redogjorts för i denna rapport kunna fungera som inspiration för att förbättra konkurrenskraften i det svenska systemet för beskattning av kapital. Även de enkla systemen med lägre proportionell beskattning och få undantag och specialregler kan fungera som inspiration.

Bilaga 1 - Landrapporter

Estland

Bland de undersökta länderna i denna rapport är Estland det enda land som inte tillämpar kedjebeskattning, det vill säga bolagsbeskattning på ägarnivå samt ägarbeskattning vid utdelning.

Estland beskattar inte bolagsvinster när de uppstår, istället sker beskattningen när vinsterna delas ut till bolagets aktieägare. Den effektiva skattesatsen vid utdelning till privatpersoner är 20 procent.

Någon ytterligare beskattning av det utdelade beloppet sker inte på ägarnivå.²¹

Även kapitalvinster beskattas med en skattesats på 20 procent.

Kapitalförluster kan dras av mot kapitalvinster. Förluster som inte kan nyttjas mot innevarande års vinster kan rullas fram till efterkommande år utan tidsbegränsning.

Finland

Allmänt

Finland tillämpar kedjebeskattning, vilket innebär att bolagsvinster beskattas på bolagsnivå det år de uppstår samt på ägarnivå när de delas ut till aktieägarna. Bolagsskattesatsen är 20 procent.

Beskattning av utdelning från onoterade bolag

Från och med år 2014 tillämpas nya regler för beskattning av utdelning. En uppdelning görs mellan utdelning som uppgår till 8 procent eller mindre av värdet på aktierna och belopp därutöver.

Utdelning som ryms inom 8 procentsgränsen

- Beskattningsunderlaget
 - Enbart 25 procent av utdelning upp till SEK 1 379 760 (€150 000) är skattepliktigt.
 - Enbart 85 procent av utdelningen som överstiger SEK 1 379 760 (€150 000) är skattepliktigt.
- Skattesatserna
 - Den nominella skattesatsen är 30 procent för skattepliktig utdelning upp till SEK 275 952 (€30 000).
 - Den nominella skattesatsen är 34 procent för skattepliktig utdelning som överstiger SEK 275 952 (€30 000).

²¹ I vissa fall beskattas även mottagaren av utdelade tillgångar, men då delas skattebördan upp mellan det utbetalande bolaget och mottagaren. Den sammanlagda skatten för båda parterna överstiger således inte 20 procent.

Tabell 5

Nominella skattesatser (onoterade innehav)			
inkomst inom 8-procentsgränsen			
Inkomstnivå (SEK)		Skattesats	Proportionering
0	275 952	30,0 %	25 %
275 953	1 379 760	34,0 %	25 %
1 379 761	uppåt	34,0 %	85 %

De effektiva skattesatserna efter proportionering (25 procent eller 85 procent) på den del av utdelningen som ryms inom 8-procentsgränsen är således:

Tabell 6

Utdelning 1.a (onoterade innehav)		
inkomst inom 8-procentsgränsen		
Inkomstnivå (SEK)		Skattesats
0	1 103 808	7,5 %
1 103 809	1 379 760	8,5 %
1 379 761	uppåt	28,9 %

Trösklarna gäller för den skattskyldiges samtliga kapitalinkomster, men inte för övriga inkomster.

Utdelning som inte ryms inom 8-procentsgränsen beskattas progressivt. Den högsta progressiva skattesatsen beräknat på en genomsnittlig kommunal skatt uppgår effektivt till 38,715 procent. Tekniken bakom detta är följande. Det är 75 procent av inkomsten som tas upp och beskattas såsom tjänsteinkomst och beskattas progressivt med följande skattesatser (utan tillägg av sociala avgifter):

- Statlig inkomstskatt mellan 6,5 procent – 31,75 procent beroende på den skattskyldiges totala inkomster
- Kommunal inkomstskatt med 16,5 procent – 22,5 procent beroende på kommun (genomsnitt 19,87 procent)

Den högsta marginals-katten beräknat på genomsnittlig kommunal skatt är således 51,62 procent, vilket leder till en effektiv högsta beskattning av utdelning på 38,715 procent (enligt ovan).

Aktiva delägare i onoterade bolag

Utdelning från onoterade bolag kan beskattas som tjänst om utdelningens storlek bestäms på grund av mottagarens arbetsinsats. Vid omklassificering av utdelningen får bolaget som delar ut medlen dra av det utdelade beloppet till skillnad från annan utdelning.

Syftet med dessa regler är att motverka att inkomster som baserar sig på en arbetsinsats omvandlas till lindrigare beskattad utdelning. Utdelningen beskattas i sådana fall som om inkomsten hade betalats som lön.

Regelverket tillämpas endast i fall utdelningen beräknas på grund av mottagarens arbetsinsats. Det räcker således inte att medlen som bolaget delat ut har influerats på basis av arbetsinsatsen som mottagaren utfört, inte ens om hela resultatet influerats på basis av enbart dennes arbetsinsats. Om utdelningsgrunden inte är en arbetsinsats, utan till exempel ägarandelen i bolaget, sker ingen omklassificering.

Även i en situation där till exempel ett bolag delar ut vinstmedel, och vinsten influerar utslutande på grund av den enda aktieägarens arbetsinsats, ska vid utdelning till aktieägaren inte någon omklassificering göras. Utdelningen betalas i enlighet med aktieinnehavet och det är inte fråga om någon snedfördelning av utdelningen baserat på arbetsinsats.

Sammantaget kan det således konstateras att detta regelverk, som syftar till att motverka kringgående av den högre beskattningen på tjänsteinkomster, endast är tillämpligt i begränsade fall.

Beskattning av utdelning från noterade bolag

Utdelning från onoterade bolag beskattas med 30 procent, respektive 34 procent för den del av den skattepliktiga utdelningen som överstiger SEK 275 952 (€30 000). Enbart 85 procent av utdelningen är beskattningsbar. Det innebär att den effektiva skattesatsen är 25,5 procent för utdelning upp till SEK 324 649²² och 28,9 procent för utdelning därutöver.

Beskattning av kapitalvinst

Kapitalvinster avseende avyttring av aktier beskattas med 30 procent eller 34 procent för den del av den beskattningsbara kapitalvinsten som överstiger SEK 275 952 (€30 000).

Vid beräkning av kapitalvinst finns möjlighet att använda ett schablonavdrag på 20 procent istället för avdrag för omkostnadsbelopp. Om innehavstiden överstigit 10 år är schablonavdraget istället 40 procent. Detta kan resultera i lägre effektiv beskattning.

Kapitalförlust

Kapitalförluster kan dras av mot kapitalvinster. Förluster som inte kan nyttjas mot innevarande års överskott kan rullas fram i fem år.

Irland

Allmänt

Irland tillämpar kedjebeskattning, vilket innebär att bolagsvinster beskattas på bolagsnivå det år de uppstår samt på ägarnivå när de delas ut till aktieägarna. Bolagsskattesatsen är normalt 12,5 procent. Till den del bolagets vinst hänförs till vissa särskilda inkomster samt annat än aktiv näringsverksamhet är bolagsskattesatsen istället 25 procent.

Beskattning av utdelning

Utdelning på andelar i bolag beskattas med 20 procent om den skattskyldiges totala inkomst inte överstiger SEK 310 906 (€33 800). Utdelning beskattas med 40 procent till den del den skattskyldiges totala inkomst överstiger SEK 310 906 (€33 800).

En avräkning om SEK 15 177 (€1 650) per år medges, vilket innebär att de första SEK 15 177 (€1 650) i skatt inte behöver betalas. Denna tröskel avser den skattskyldiges totala skatt på samtliga inkomster. Det finns ytterligare trösklar som särskilt avser tjänsteinkomster och kapitalvinster.

²² 85 procent av SEK 275 952 (€30 000).

Beskattnings av kapitalvinst

Kapitalvinster upp till SEK 11 682 (€1 270) behöver inte tas upp. Kapitalvinster som överstiger detta belopp beskattas med en skattesats om 33 procent.

Capital Gains Tax Entrepreneur Relief (särskild kapitalvinstbeskattnings för entreprenörer)

Sedan 1 januari 2016 gäller en reducerad skattesats på vissa kapitalvinster vid avyttring av hela eller delar av en verksamhet. Lättnaden gäller avyttring av verksamhet bland annat av bolag. Följande förutsättningar måste vara uppfyllda:

- Om verksamheten bedrivs i bolagsform, ska det vara fråga om privat onoterat bolag.
- Den skattskyldige måste inneha minst 5 procent av aktierna i bolaget.
- Den skattskyldige måste vara anställd eller företagsledare (minst 50 procent) i bolaget under en sammanhängande period om tre år under en femårsperiod.
- Aktierna ska ha ägts i minst tre år.

Lättnaden innebär en reducerad skattesats från 33 procent till 20 procent på kapitalvinster upp till SEK 9 198 400 (€1 000 000) över livstiden. Kapitalvinst som överstiger detta belopp beskattas med normal skattesats på kapitalvinsten, 33 procent.

Employment and Investment Incentive Scheme

Employment and Investment Incentive Scheme är en lättnad avseende investeringar i vissa icke noterade bolag med aktiv affärsverksamhet.²³

Lättnaden innebär att 30 procent av det investerade beloppet kan dras av från den skattskyldiges beskattningsbara inkomster. Ytterligare 10 procent kan dras av efter tre år under förutsättning att bolaget uppfyller vissa krav rörande anställning, forskning och utveckling etc.

Den skattskyldige investeraren kan erhålla avdrag för sådana investeringar med högst SEK 1 379 760 (€150 000) per år.

Den del av det investerade beloppet som inte kan dras av under ett år får rullas fram till senast utgången av år 2020. Detta gäller både i situationer då investeringen överstiger gränsen på SEK 1 379 760 (€150 000) per år och i situationer då investerarens inkomster inte räcker för att täcka avdraget.

Denna lättnad är begränsad till SEK 22 996 000 (€2,5m) per år och bolag, och högst SEK 91 984 000 (€10m) per bolag totalt. Reglerna gäller fram till och med år 2020. Aktierna i bolaget måste ägas i minst tre år.

Regelverket beträffande denna lättnad är komplicerat och innehåller ett stort antal begränsningar och kan få negativa effekter för investeraren om bolaget inte använder investerade medel på anvisat sätt (till exempel anställning). För närvarande används denna lättnad i begränsad omfattning även om trenden är ökande.²⁴

²³ Lättnaden omfattar ej stora bolag, passiva/finansiella bolag, servicebolag, bolag inom fastighetsutveckling, hotell, vårdhem, kol- och stålindustri, film, m.fl.

²⁴ Beräknade investeringar uppgick 2013 till €41,5 miljoner, http://www.budget.gov.ie/Budgets/2015/Documents/EI_Report_pub.pdf

Entrepreneur Relief

Entrepreneur Relief introducerades år 2014 och syftar till att uppmuntra återinvestering av vederlag från avyttring av en verksamhet (till exempel genom aktier i ett bolag). Lättnaden tillämpas på skattskyldig som erlagt skatt på en kapitalvinst för avyttring av aktier (den första avyttringen), och som återinvesterar vederlaget i nya aktier efter 1 januari 2014 men senast den 31 december 2018. Lättnaden inträder vid avyttring av de nya aktierna som återinvesteringen avser (den andra avyttringen). Skatten på vinsten som uppstår till följd av den andra avyttringen reduceras till det lägsta av:

- Den skattskyldiges skatt på kapitalvinst för den första avyttringen gjord 1 januari 2010 eller senare, eller
- 50 procent av skatten på kapitalvinsten vid den andra avyttringen.

Aktierna måste innehafts i minst tre år före den andra avyttringen genomförs.

Om enbart delar av vederlaget från den första avyttringen återinvesteras gäller ovan enbart i proportion till den del som återinvesteras. Om vederlaget från den andra avyttringen återinvesteras fler gånger kan lättnaden tillämpas även på senare avyttringar.

Förutsättningarna för att åtnjuta lättnaden är följande:

- I fall verksamheten bedrivs i bolagsform måste tillgångarna avse nyutgivna aktier 1 januari 2014 eller senare i ett bolag som kontrolleras av den skattskyldige och som den skattskyldige arbetar heltid i som företagsledare.
- Minst 15 procent av aktierna i bolaget måste innehas av den som åberopar lättnaden.
- Bolaget måste bedriva en ny verksamhet.
- Vid investeringstillfället ska följande krav vara uppfyllda beträffande bolagets storlek: högst 250 anställda, omsättning på högst SEK 460 miljoner (€50m) och balansomslutning på högst SEK 396 miljoner (€43m).
- Investeringen måste vara minst SEK 91 985 (€10 000).

Retirement Relief

En särskild lättnad från kapitalvinstbeskattning finns tillgänglig för personer som fyllt 55 år eller mer men inte 65 år och som avyttrat andelar i bolag som bedrivit aktiv affärsverksamhet, om aktierna innehafts i minst tio år. Trots att benämningen antyder att lättnaden är kopplad till pension finns inte något krav på att den skattskyldige ska vara pensionerad eller bli pensionerad.

Kapitalvinsten undantas från beskattning helt om ersättningen för aktierna vid avyttringen är SEK 6 898 800 (€750 000) eller lägre. Om ersättningen för aktierna överstiger detta belopp kan skatten högst utgöra 50 procent av den del av ersättningen som överstiger SEK 6 898 800 (€750 000).

I ett scenario där ersättningen för aktierna är €1 000 000 kan skatten högst bli €125 000 $((1\,000\,000 - 750\,000) \cdot 0,5)$. Det bör dock noteras att denna beräkning bygger på ersättningens storlek och inte storleken på kapitalvinsten. Om skatten vid en kapitalvinstberäkning understiger €125 000 erlaggs den lägre uträknade skatten.

Om den skattskyldige fyllt 65 år begränsas skattefriheten till SEK 4 599 200 (€500 000) istället för SEK 6 898 800 (€750 000).

Avyttring till den skattskyldiges barn

Om bolaget ifråga avyttras till den skattskyldiges barn och denne är mellan 55–65 år gäller skattefriheten utan någon beloppsgräns. Det innebär att hela kapitalvinsten är skattefri vid avyttring till den skattskyldiges barn (det vill säga ej begränsat till €750 000).

Detsamma gäller för skattskyldiga som är 65 år eller äldre, förutsatt att marknadsvärdet på aktierna som avyttras är högst SEK 27 595 200 (€3 000 000). Om marknadsvärdet överstiger detta belopp medges enbart skattefrihet för ersättning upp till €3 000 000 (istället för €500 000).

Notera dock att, vid avyttring till barn, lättningen dras in om det förvärvande barnet avyttrar aktierna inom sex år från förvärvet. Vid en avyttring inom sexårsperioden åläggs barnet, utöver kapitalvinstbeskattningen på dennes avyttring, att erlägga den kapitalvinstskatt som skulle ha erlagts av föräldern om denna lättning inte hade gällt.

Kapitalförlust

Kapitalförluster är avdragsgilla mot kapitalvinster i de fall motsvarande vinst hade varit skattepliktig.

Italien

Allmänt

Italien tillämpar kedjebeskattning, vilket innebär att bolagsvinster beskattas på bolagsnivå det år de uppstår samt på ägarnivå när de delas ut till aktieägarna. Bolagskattesatsen är 27,5 procent.²⁵ Därtill tillkommer regional skatt som normalt är 3,9 procent. Totalt beskattas alltså bolagsvinster med cirka 31,4 procent.

Kvalificerade respektive icke kvalificerade innehav

Ägarbeskattning av utdelning och kapitalvinst beror i huvudsak på huruvida innehavet anses som kvalificerat (*It: partecipazioni qualificate*) eller icke kvalificerat (*It: partecipazioni non qualificate*). Med kvalificerat innehav avses:

- för noterade bolag, innehavet överstiger 2 procent av röstetalet eller 5 procent av kapitalet, eller
- för onoterade bolag, innehavet överstiger 20 procent av röstetalet eller 25 procent av kapitalet.

Beskattning av icke-kvalificerade innehav

Med icke-kvalificerat innehav avses innehav som inte uppfyller innehavskravet ovan.

Utdelning från icke-kvalificerade aktieinnehav beskattas med 26 procent. Även kapitalvinster vid avyttring av icke kvalificerade aktieinnehav beskattas med 26 procent.

²⁵ Bolagsskattesatsen sänks till 24,5 procent från och med år 2017.

Beskattning kvalificerade innehav

Utdelning och kapitalvinst avseende kvalificerade aktieinnehav tas upp till 49,72 procent²⁶ och beskattas progressivt.²⁷ Skattesatserna är 23 procent – 46 procent.²⁸

Därutöver utgår en regional skatt som varierar mellan 1,23 procent till 2,03 procent, samt en lokal skatt som är upp till 0,8 procent.

Skattesatserna är enligt följande (notera att trösklarna avser den skattskyldiges samtliga inkomster):

Tabell 7

Progressiv beskattning		
Inkomstnivå (SEK)		Skattesats
0	137 976	25,83 %
137 977	257 555	29,83 %
257 556	505 912	40,83 %
505 913	689 880	43,83 %
689 881	2 759 520	45,83 %
2 759 521	uppåt	48,83 %

De effektiva skattesatserna för kapitalvinster och utdelning, inklusive den högsta regionala och lokala skatten blir då efter proportionering med 49,72 procent:

Tabell 8

Utdelning och kapitalvinster kvalificerat innehav		
Inkomstnivå (SEK)		Skattesats
0	277 506	12,84 %
277 507	518 011	14,83 %
518 012	1 017 522	20,3 %
1 017 523	1 387 530	21,79 %
1 387 531	5 550 121	22,79 %
5 550 122	uppåt	24,28 %

Notera att trösklarna är omräknade med utgångspunkt i att enbart 49,72 procent av utdelningen eller kapitalvinsten är skattepliktig. De skattesatser som redovisas avser ett scenario där den skattskyldige enbart har inkomst från kapital.

Kapitalförluster

Kapitalförluster är avdragsgilla och kapitalförluster som överstiger innevarande års överskott kan rullas fram i fyra år. Förluster är avdragsgilla i samma proportion som om de hade varit skattepliktiga (det vill säga 100 procent eller 49,72 procent).

²⁶ Denna proportionering är kopplad till bolagsskattesatsen. Eftersom bolagsskattesatsen sänks från 27,5 procent till 24,5 procent från och med 2017 kommer även denna proportionering att bli lägre. Detta innebär att en mindre del av utdelningen eller kapitalvinster kommer att behöva tas upp till beskattning.

²⁷ Utdelning av vinst som uppstått före år 2007 ska tas upp till 40 procent.

²⁸ Den högsta tröskeln på 46 procent är tillfällig och gäller fram till utgången av år 2016 om den inte förlängs.

Frivillig step-up

Det finns en möjlighet att omvärdera det skattemässiga värdet på onoterade innehavet så att det överensstämmer med marknadsvärdet på aktierna. En sådan frivillig *step-up* medför en beskattning med 8 procent på marknadsvärdet per den 1 januari 2016.

Förfarandet kan illustreras med ett exempel. Skattskyldig förvärvade aktier år 2004 för €20 000. Per den 1 januari 2016 värderas aktierna till €1m. Den skattskyldige väljer att använda sig av frivillig step-up och ska därför erlagga en skatt på 8 procent av värdet per 1 januari 2016. I detta fall är värdet €1m, varför skatten blir €80 000. Om den skattskyldige avyttrar aktierna för €1m strax därefter uppstår inte någon kapitalvinst eftersom det skattemässiga omkostnadsbeloppet anses vara €1m.

Hade den skattskyldige istället avyttrat aktierna utan att använda frivillig step-up hade beskattningen blivit enligt följande:

- Okvalificerat innehav: €208 000 $([€1m - €200\ 000] \cdot 26 \text{ procent})$
- Kvalificerat innehav: €171 036 $([€1m - €200\ 000] \cdot 0,4972 \cdot 43 \text{ procent})$ ²⁹

Denna specialregel kan medföra en avsevärd minskning av beskattningen av kapitalvinst och är vanligt förekommande i Italien.

Skatten till följd av frivillig step-up kan betalas antingen omgående eller enligt en fastställd avbetalningsplan.

Övrigt

I övrigt medges ett investeraravdrag för åren 2013–2016 som innebär att privatpersoner medges ett avdrag på 19 procent av investerat kapital i start-up bolag inom high tech-sektorn, dock högst SEK 4,6 miljoner (€500 000). Avdrag medges med 25 procent om bolaget har ett socialt syfte eller är verksamhet inom energisektorn. Detta incitament används dock i begränsad omfattning.

Kanada

Allmänt

Kanada tillämpar kedjebeskattnings, vilket innebär att bolagsvinster beskattas på bolagsnivå det år de uppstår samt på ägarnivå när de delas ut till aktieägarna. Bolagskattesatsen är normalt 15 procent.³⁰ Därtill kommer bolagsskatt som tillämpas i respektive provins och som uppgår till mellan 0–16 procent. Bolagsskattesatsen inklusive provinsskatt varierar således mellan 15–31 procent beroende på provins och bolagsvinstens storlek.

Beskattning av utdelning

Den effektiva beskattningen på utdelning är lägre än den effektiva skattesatsen för övriga inkomster. Skatten på utdelning är beräknad enligt särskilda metoder (*divinded gross up* och *dividends tax credit mechanism*). Beräkningsmetoderna med *divinded gross up* och *dividends tax credit mechanism* är en del av skattesystemet för att uppnå en likartad beskattning på inkomster, oavsett hur de intjänats.

²⁹ Beräknat på högsta marginalskatten på kapitalvinster.

³⁰ För vissa mindre bolag tillämpas en reducerad skattesats om 10,5 procent för 2016. Den lägre skattesatsen tillämpas på vissa bolagsvinster till den del de understiger CAD 500 000 förutsatt att vissa förutsättningar är uppfyllda. Den lägre skattesatsen ska successivt sänkas till 9 procent fram till år 2019.

Divided gross up innebär att utdelningsbeloppet räknas upp för att motsvara det belopp som hade delats ut om bolagsvinsten inte varit föremål för bolagsskatt. Den uppräknade utdelningen beskattas med samma skattesats som gäller för övriga inkomster (till exempel tjänsteinkomst).

Efter denna beräkning görs en avräkning för den bolagsskatt som betalats på det utdelade beloppet – *dividends tax credit mechanism*.

Det finns alltså inte några särskilda skattesatser för utdelning, i grunden utgår man från de progressiva skattesatserna som gäller för tjänsteinkomst och övriga inkomster. Sammantaget är dock den effektiva skattesatsen på utdelningsbeloppet (efter bolagsskatten) lägre än för övriga inkomster.

Tanken med den lägre effektiva beskattningen på utdelning är att ta i beaktande det faktum att inkomsten redan beskattats en gång på bolagsnivå – därmed uppnås bättre likformighet i beskattningen oavsett hur inkomsten intjänats. Fullständig likformighet uppnås dock inte.

Respektive provins i Kanada tillämpar också liknande beräkningsmekanismer.

Utdelning beskattas som antingen *eligible dividends* eller *regular dividends*. Det avgörande i detta hänseende är inte till exempel storleken på den skattskyldiges aktieinnehav, innehavstid etc. Istället är det avgörande hur bolagsvinsten beskattas i bolaget. Regular dividends avser till exempel bolagsvinster som varit föremål för lägre bolagsskattesats (mindre bolag) eller av någon annan anledning inte beskattats fullt ut.

Utdelning från noterade bolag är som regel *eligible dividends*. För onoterade bolag kan utdelningen vara *eligible dividends* eller *regular dividends*.

Den effektiva beskattningen av utdelning efter beräkningen enligt ovan är progressiv enligt följande.

Regular Dividends

Regular dividends beskattas högre än eligible dividends.

Den federala skatten på regular dividends är 5,24 procent – 26,3 procent. Högsta skattesats inklusive provinsskatt varierar mellan 35,72 procent (Northwest Territories) till 51,75 procent (New Brunswick).

Normalt utgör utdelning vilken betalas från bolag som tillämpar lägre bolagsskattesatsen för mindre bolag regular dividends.

Eligible Dividends

Den federala skatten på eligible dividends är 0 procent – 24,81 procent. Högsta skattesats inklusive provinsskatt varierar mellan 24,81 procent (Yukon territory) och 43,79 procent (New Brunswick).

Utdelning från noterade andelar utgör oftast eligible dividends.

Beskattnings av kapitalvinst

Även kapitalvinster beskattas progressivt och den federala beskattningen utgår från samma trösklar som sammanställts nedan. Den federala skatten för kapitalvinster motsvarar normalt 50 procent av skattesatsen för övriga inkomster (såsom för tjänst).

Högsta skattesats inklusive provinsskatt varierar mellan 22,25 (Nunavut territory) och 29,38 procent (New Brunswick).

Progressiviteten

Som redogjorts för ovan beskattas kapitalinkomster progressivt. Beräkningarna grundar sig på samma skattesatser som för övriga inkomster (såsom tjänst) men på grund av de särskilda beräkningsmetoderna är den effektiva skatten på utdelningsbeloppet lägre (efter beaktande av bolagsskatten). Därutöver tillämpar de olika provinserna progressiv beskattning som utgår från olika trösklar. Komplexiteten i skattesystemet gör det därmed svårt att visa beskattningen för respektive inkomstnivå eftersom denna beror på flera olika faktorer. För att ge en fingervisning framgår dock den progressiva beskattningen per inkomstnivå för federal inkomstskatt. Skattesatserna som anges är de effektiva skattesatserna.

Tabell 9

Effektiva skattesatser (exklusive regional skatt)				
Inkomstnivå (SEK)		Utdelning (regular)	Utdelning (eligible)	Kapitalvinst
0	273 272	5,24 %	0,00 %	7,50 %
273 273	546 539	11,67 %	7,56 %	10,25 %
546 540	847 228	18,11 %	15,15 %	13,00 %
847 229	1 206 980	21,62 %	19,29 %	14,50 %
1 206 981	uppåt	26,30 %	24,81 %	16,50 %

Kumulativ lättnad på kapitalvinst

En lättnad på kapitalvinster medges avseende onoterade innehav i bolag som uppfyller kriterierna för att vara *qualified small business corporation* (QSBC). Lättnaden innebär att kapitalvinst på SEK 4 973 820 (CAD 824 176)³¹ under en individs livstid undantas från beskattning. Följande förutsättningar måste vara uppfyllda för att lättnaden ska medges:

- Aktieägaren har innehaft aktierna i minst 24 månader vid avyttringstillfället (finns undantag).
- Bolaget måste vara en ”small business corporation”
 - Måste vara en *Canadian-controlled private corporation*
 - Minst 90 procent av bolagets tillgångar används i en aktiv näringsverksamhet som bedrivs i Kanada
 - Trots benämningen *qualified small business corporation* finns inga krav på att bolaget som avyttras ska vara av en viss storlek. Inte heller finns något krav på att aktieinnehavaren ska vara aktiv i näringsverksamheten.

³¹ Detta belopp gäller för år 2016 och justeras årligen efter inflation.

Denna särskilda lättnad från kapitalvinstbeskattning är vanligt förekommande i Kanada. Utmaningen ligger i att säkerställa att bolaget i stort sett enbart har tillgångar som används i den aktiva näringsverksamheten.

Denna kumulativa lättnad från beskattning på kapitalvinster kan dock inte tillämpas om aktierna avyttras till den skattskyldiges barn.

Kapitalförluster

Kapitalförluster kan kvittas fullt ut mot kapitalvinster. Kapitalförlust som inte kunnat nyttjas mot innevarande års överskott kan rullas fram till efterföljande år utan tidsbegränsning.

Övrigt

Ingen skillnad görs mellan aktiva och passiva delägare i bolag.

Innehavstid påverkar inte beskattningen (med undantag för QSBC-lättnaden).

Nederländerna

Allmänt

Nederländerna tillämpar kedjebeskattning, vilket innebär att bolagsvinster beskattas på bolagsnivå det år de uppstår samt på ägarnivå när de delas ut till aktieägarna. Bolagsskattesatsen är 20 procent för bolagsvinst upp till och med SEK 1 839 680 (€200 000) och 25 procent för bolagsvinst som överstiger det beloppet.

Beskattning av utdelning - kvalificerade innehav

Individbeskattningen är uppdelad i tre ”boxar”. Den första boxen omfattar lön och överskott från enskild näringsverksamhet. Den andra och tredje boxen omfattar bland annat kapitalinkomster.

Inom box två ryms inkomst från kvalificerade innehav, det vill säga aktier som motsvarar minst 5 procent av bolagets kapital. Utdelning i box två beskattas med 25 procent.

Beskattning av kapitalvinster - kvalificerade innehav

Kapitalvinster på aktier beskattas inom box två om de utgjorde kvalificerade innehav. Skattesatsen är 25 procent.

Schablonbeskattning av icke kvalificerade innehav

Inom box tre ryms sparande- och investeringsinkomster, detta omfattar bland annat innehav som inte omfattas av box två.

För box tre-inkomster tillämpas en schablonbeskattning med 1,2 procent effektiv skattesats på tillgångsvärdet.

Tillgångarna värderas per den 1 januari varje år.³² Med utgångspunkt i det totala värdet beräknas schablonintäkten på 4 procent. Denna schablonintäkt beskattas med 30 procent.

Tillgångar upp till SEK 224 781 (€24 437) ingår inte i beräkningen av schablonintäkten.

Schablonbeskattningen av icke-kvalificerade innehav innebär att en avyttring av sådana tillgångar inte är föremål för kapitalvinstbeskattning. Om till exempel en tillgång inom box tre avyttras den 1 februari beskattas inte kapitalvinsten. Däremot ingår tillgångens värde vid beräkningen av schablonintäkter den 1 januari som föregick avyttringen. I praktiken innebär schablonbeskattning (mycket) låg effektiv skatt för stora värdeökningar, men samtidigt att skatt utgår även då tillgångarnas värde inte ökar.

Kapitalförluster - kvalificerade innehav

Kapitalförluster kan kvittas mot innevarande års kapitalvinster men också föregående års kapitalvinster. Kapitalförluster som inte kunnat nyttjas får rullas i nio år.

Polen

Polen tillämpar kedjebeskattning, vilket innebär att bolagsvinster beskattas på bolagsnivå det år de uppstår samt på ägarnivå när de delas ut till aktieägarna. Bolagsskattesatsen är 19 procent.

Utdelning till fysiska personer beskattas med 19 procent.

Även kapitalvinster för fysiska personer beskattas med 19 procent.

Kapitalförluster kan dras av mot kapitalvinster. Till den del kapitalförlusterna inte kan nyttjas mot innevarande års kapitalvinster kan förlusterna rullas fram i fem år. Det finns dock begränsningar i hur stor del av förlusten som får nyttjas under ett och samma beskattningsår.

Storbritannien

Allmänt

Storbritannien tillämpar kedjebeskattning, vilket innebär att bolagsvinster beskattas på bolagsnivå det år de uppstår samt på ägarnivå när de delas ut till aktieägarna. Bolagsskattesatsen är 20 procent.³³

Utdelning och andra löpande inkomster (till exempel lön) beskattas i huvudsak progressivt. Skattesatserna för lön är dock högre än för utdelning. Kapitalvinster är däremot inte föremål för progressiv beskattning. Tillgängliga lätttnadsregler som syftar till att underlätta kapitalbildning och uppmuntra investeringar avser i huvudsak lätttnadsregler avseende beskattning av kapitalvinster.

³² Aktiernas marknadsvärde beräknas 1 januari varje år. För noterade aktier utgörs marknadsvärdet av listpriset på aktierna och för onoterade en särskild värdering.

³³ Bolagsskattesatsen sänktes till 19 procent i april 2017 och till 18 procent i april 2020.

Beskattning av utdelning

Utdelning beskattas progressivt och trösklarna avser samtliga löpande inkomster. Ett grundavdrag på SEK 136 544 (£11 000) tillämpas för samtliga inkomster, men avräknas från utdelning enbart i den mån den inte täcks av tjänsteinkomst och andra inkomster. Därutöver medges ett fribelopp på SEK 62 066 (£5 000) särskilt för utdelningar.

Detta innebär att de effektiva skattesatserna är enligt följande:

Tabell 10

Utdelning		
Inkomstnivå (SEK)		Skattesats
0	198 610	0 %
198 611	533 763	7,5 %
533 764	1 998 509	32,5 %
1 998 510	överstigande	38,1 %

Beskattning av kapitalvinst³⁴

Kapitalvinster upp till SEK 137 785 (£11 100) är skattefria (detta fribelopp beräknas separat från trösklarna för utdelning och övriga löpande inkomster). Kapitalvinster beskattas med följande skattesatser:

Tabell 11

Kapitalvinst		
Inkomstnivå (SEK)		Skattesats
0	137 785	0 %
137 786	397 219	10 %
397 220	överstigande	20 %

Den andra och tredje tröskeln (men ej den första, enligt ovan) beräknas tillsammans med den skattskyldiges övriga inkomster. Detta innebär att, om den skattskyldige till exempel har skattepliktig lön som överstiger SEK 397 219 (£32 000), hela den del av kapitalvinsten som överstiger SEK 137 785 (£11 100) beskattas med 20 procent.

Kapitalförluster

Kapitalförluster är avdragsgilla mot kapitalvinster. Förlust som inte kan nyttjas mot innehavande års vinster får rullas fram till kommande år utan tidsbegränsning.

³⁴ Storbritanniens budget för år 2016/17 innehåller ändringar på skatteområdet som har beaktats i denna rapport. Budgeten är föremål för rättsligt förfarande och har inte antagits i lag, trots att ändringarna gäller per den 6 april 2016. Det är dock mycket ovanligt att till exempel ändringar i skattesatser inte antas. De skattesatser och regler som presenteras i denna rapport avseende Storbritannien är de som gäller per 6 april 2016 men som vid publiceringen av denna rapport ännu inte antagits i lag. Om ändringarna inte antas beskattas kapitalvinster med 0 procent/18 procent/28 procent istället för 0 procent/10 procent/20 procent.

Entrepreneurs Relief

En särskild entreprenörslättnad medges på kapitalvinster, så kallad *Entrepreneurs Relief*. Lättnaden innebär att kapitalvinster beskattas med 10 procent istället för 20 procent förutsatt att vissa förutsättningar är uppfyllda:

- Kapitalvinsten avser avyttring av andelar i bolag som bedriver aktiv affärsverksamhet. Således omfattas inte bolag som enbart förvaltar till exempel kapital eller fastigheter. Däremot omfattas holdingbolag till bolag med aktiv affärsverksamhet. Bolag som bedrivit aktiv verksamhet men varit vilande en period kan också omfattas under vissa förutsättningar.
- Andelarna ska ha innehafts i minst 12 månader före avyttringstillfället. Därutöver krävs att den skattskyldige har varit företagsledare eller anställd (director or employee) i bolaget eller dess dotterbolag och innehaft minst 5 procent av kapitalet och röstetalet i bolaget.
- Lättnaden är begränsad till kapitalvinster om totalt cirka SEK 12,4 miljoner (£1m) under den skattskyldiges livstid.

Entrepreneurs Relief, som introducerades år 2008, är vanligt förekommande och används ofta av skattebetalare i Storbritannien.

Investors' relief

Med effekt i april 2016 utökades *Entrepreneurs Relief* (som enbart avser anställda) till att även omfatta passiva investerare – *Investors' Relief*.³⁵ Lättnaden innebär att kapitalvinster beskattas med 10 procent istället för 20 procent. Förutsättningarna är i huvudsak desamma som för *Entrepreneurs Relief*, men med tillägget att aktierna måste vara utfärdade 17 mars 2016 eller senare och att de måste innehas minst tre år räknat från 6 april 2016. Lättnaden är begränsad till kapitalvinster om totalt cirka SEK 12,4 miljoner (£1m) under den skattskyldiges livstid.

Övriga lättnader för investering i onoterade innehav

Enterprise Investment Scheme (EIS)

Enterprise Investment Scheme (EIS) – lättnad avseende investering i nybildande småbolag med aktiv näringsverksamhet (trading company).

Lättnaden innebär:

- Att den skattskyldige kan reducera innevarande års skatt (belöpande på såväl tjänste- som kapitalinkomst) med ett belopp som motsvarar 30 procent av det investerade beloppet (det vill säga avräkning, så kallad skattereduktion, från skatt och inte avdrag såsom för kostnader). Normalt är avräkningen (skattereduktionen) begränsad till investeringar om högst cirka SEK 12,4 miljoner (£1m) per skattskyldig och år. Avräkning medges med 30 procent av det investerade beloppet, vilket ger en avräkning om högst SEK 3 723 930 (£300 000) per år förutsatt att investeraren har tillräckligt med skatt att täcka avräkningen.
- Att kapitalvinst vid avyttring av andelarna är skattefri om de innehafts i minst tre år (skattefriheten förutsätter att avräkningen enligt punkten ovan medgivits och gäller enbart inom ramen för de beloppsgränser som anges ovan).
- Att uppskov kan medges för kapitalvinst vid avyttring av aktier om pengarna återinvesteras i EIS-bolag.

³⁵ *Investors' Relief* presenterades i budgeten för år 2016/17. Vid tillfället för publiceringen av denna rapport har budgeten ännu inte antagits i lag i Storbritannien men förväntas antas i dessa delar och ska gälla från 6 april 2016.

Förutsättningarna för att medges denna avräkning är i huvudsak följande:

- Den skattskyldige ska inte vara anställd i bolaget eller ha förvärvat mer än 30 procent av kapitalet eller röstetalet i bolaget (inkluderar även närståendes innehav).
- Aktierna måste innehas i minst tre år, annars kan avräknat belopp behöva återbetalas.
- Bolaget som investeras i måste bedriva aktiv affärsverksamhet – vissa sektorer omfattas inte, såsom fastighetsexploatering, jordbruk, kol- och stålproduktion, hotell, vårdhem, management och finansiell verksamhet.
- Bolagets aktier får inte vara noterade vid emissionen/investeringstillfället.
- De medel som investeras måste användas av bolaget i verksamheten inom två år.
- Bolagets tillgångar (gross assets) får inte överstiga cirka SEK 186 miljoner (£15m) före och SEK 198 miljoner (£16m) efter emissionen/investeringstillfället.
- Antalet anställda i bolaget måste understiga 250 heltidsanställda vid emissionen/investeringstillfället.

Sammantaget rör det sig således om kapitalbildning i små bolag vari investeraren inte är anställd eller har betydande intressen. Lättnaden innebär i praktiken att en större investering kan göra att även personer med höga inkomster blir helt befriade från skatt.

Seed Enterprise Investment Scheme (SEIS)

Lättnad avseende investering i ännu mindre bolag (start-ups). Normalt är avräkningen (skattereduktionen) begränsad till investeringar om högst SEK 1 241 310 (£100 000) per skattskyldig och år. Avräkning medges med 50 procent av det investerade beloppet, vilket ger en avräkning om högst SEK 620 655 (£50 000) per år. Dessutom är kapitalvinsten vid avyttring av andelarna skattefria om de innehas i minst tre år. Uppskov eller skattefrihet medges för kapitalvinst vid avyttring av aktier om pengarna investeras i sådana bolag.

Förutsättningarna liknar de som uppställts för EIS. För SEIS får dock bolagets tillgångar (gross assets) inte överstiga SEK 2 482 620 (£200 000) och antalet anställda ska understiga 25. Dessutom måste bolaget bedriva ny verksamhet, vilket innebär att verksamheten bedrivits i mindre än två år vid emissionen/investeringstillfället.

EIS är ett incitament som är vanligt förekommande och som anses ha haft en god effekt.³⁶

Tyskland

Allmänt

Tyskland tillämpar kedjebeskattnings, vilket innebär att bolagsvinster beskattas på bolagsnivå det år de uppstår samt på ägarnivå när de delas ut till aktieägarna.

Den federala bolagsskattesatsen är 15 procent med tillägg av en särskild skatt (tysk Solidaritätszuschlag) om 5,5 procent. Därutöver tillkommer regionala bolagsskatter som varierar mellan 10,5–17 procent. Det innebär att den totala bolagsskattesatsen inklusive regional skatt och den särskilda skatten varierar mellan 26,325–32,825 procent.

³⁶ Enligt statistik från HM Revenue & Customs per juli 2015 har EIS från införlivandet år 1993 använts för investeringar i nästan 22 900 bolag som totalt har genererat över £12,2 miljarder i nyinvesteringar. Under beskattningsåret som avslutades 5 april 2014 hade EIS-lättnaden använts för cirka £1,475 miljarder i investeringar. Under samma beskattningsår hade SEIS (som introducerades 2012) använts för investeringar i nästan 2 000 bolag med totalt £12,2 miljarder i nyinvesteringar. Källa: <https://www.gov.uk/government/statistics/enterprise-investment-scheme-and-seed-enterprise-investment-scheme-statistics-october-2015>

Beskattning av utdelning

Utdelning beskattas med en skattesats på 25 procent. Därutöver tillkommer en särskild skatt om 5,5 procent av skatten. Detta innebär att den effektiva skattesatsen på utdelning och kapitalvinster är 26,375 procent.

Den skattskyldige kan begära att utdelning beskattas progressivt om denne äger mer än 25 procent av bolaget eller mer än 1 procent och är aktiv i bolaget. Det innebär att om innehavskravet och aktivitetskravet är uppfyllt kan progressiv beskattning tillämpas om det är mer förmånligt för den skattskyldige. En fördel med att omfattas av den progressiva beskattningen i detta hänseende är att enbart 60 procent av utdelningen är skattepliktig samt att kostnadsavdrag medges för kostnader förknippade med innehavet. Detta kan till exempel avse finansieringskostnader för att förvärva aktierna, rådgivningskostnader etc. De effektiva skattesatserna vid progressiv beskattning i detta hänseende är 0 procent – 28,485 procent.

Beskattning av kapitalvinst

Kapitalvinst vid avyttring av andelar i ett bolag beskattas på samma sätt som utdelning, det vill säga med en effektiv skattesats på totalt 26,375 procent, förutsatt att aktieinnehavet är mindre än 1 procent av kapitalet.

Kapitalvinst vid avyttring av andelar i ett bolag där innehavet är 1 procent av kapitalet eller mer beskattas progressivt. Det är tillräckligt att den skattskyldige innehaft 1 procent eller mer av kapitalet i bolaget någon gång under en femårsperiod som föregått avyttringen. Enbart 60 procent av kapitalvinsten ska tas upp, vilket ger en effektiv beskattning på 0 procent – 28,485 procent.

Kapitalförluster

Kapitalförluster kan dras av mot kapitalvinster. Kapitalförluster som överstiger innevarande års kapitalvinster kan rullas vidare. För de fall 60 procent av kapitalvinsten är skattepliktig är avdraget för kapitalförlusten begränsad till motsvarande andel.

USA

Allmänt

Det amerikanska skattesystemet är mycket komplext och innehåller ett stort antal undantag, specialregler, särskilda avdrag, uppskovsregler etc. Det finns möjlighet att uppnå en förmånlig beskattning med hjälp av särskilda instrument och accepterade skatteplaneringsstrategier.³⁷ Den förenklade beskrivningen nedan bör läsas med denna komplexitet i åtanke.

Bolagsbeskattning

USA tillämpar kedjebeskattnings, vilket innebär att bolagsvinster beskattas på bolagsnivå det år de uppstår samt på ägarnivå när de delas ut till aktieägarna. Bolagsskattesatsen är 15–35 procent beroende på inkomstens storlek.

³⁷ Som exempel kan nämnas structured sale (ensured installment sale), charitable trust (CRT), installment sale, och 1031 exchange. Det kan tilläggas att det finns möjlighet att ibland välja mellan beskattning i bolaget eller direkt hos ägaren. Skatteutfallet kan således bli olika. Dessa aspekter har det bortsetts från i denna rapport.

Tabell 12

Bolagsbeskattning		
Inkomstnivå (SEK)		Skattesats
0	420 445	15,0 %
420 446	630 668	25,0 %
630 669	840 890	34,0 %
840 891	2 816 982	39,0 %
2 816 983	84 089 000	34,0 %
84 089 001	126 133 500	35,0 %
126 133 501	154 163 164	38,0 %
154 163 165	överstigande	35,0 %

Därtill tillkommer eventuell bolagsskatt som tillämpas för respektive delstat. Delstats-skatten kan vara progressiv. Iowa tillämpar den högsta delstatsskatten på högst 12 procent för inkomster över SEK 2 102 225 (\$250 000). Vissa delstater tillämpar inte någon bolagsskatt.

Utdelning av bolagets vinstmedel till aktieägarna är föremål för beskattning på ägar-nivå. En uppdelning görs mellan utdelning från kvalificerade innehav och utdelning från icke-kvalificerade innehav.

Beskattning av utdelning

Kvalificerade innehav

Om vissa villkor är uppfyllda anses innehavet kvalificerat och utdelningen beskattas som kvalificerad utdelning (Eng. *qualified dividends*). Följande villkor måste vara uppfyllda:

- Utdelningen ska betalas av ett amerikanskt bolag (US corporation) eller vissa utländska bolag (qualified foreign corporation).
- Aktieägaren måste ha ägt aktierna från vilka utdelning betalas under en viss minsta innehavstid
 - 61 dagar under en 121-dagarsperiod som påbörjas minst 60 dagar före utdelningstillfället (common stock), eller
 - 91 dagar under en 181-dagarsperiod som påbörjas minst 90 dagar före utdelningstillfället (preferred stock).
- Utdelningen får inte omfattas av vissa särskilda undantag som innebär att utdelningen ska behandlas som icke kvalificerad.

Skattesatsen på utdelning från kvalificerade innehav är progressiv 0–20 procent.

Tabell 13

Utdelning och kapitalvinster Kvalificerat innehav		
Inkomstnivå (SEK)		Skattesats
0	316 595	0 %
316 596	3 490 114	15 %
3 490 115	överstigande	20 %

Därutöver kan en särskild skatt (NIIT) på 3,8 procent utgå (för inkomst överstigande SEK 1 681 780, \$200 000).

Utöver detta tillkommer eventuell inkomstskatt som tillämpas för respektive delstat. Delstatsskatten kan vara progressiv. Kalifornien tillämpar den högsta delstatsskatten 13,3 procent för inkomster över SEK 8 408 900 (\$1m). Vissa delstater tillämpar inte skatt på utdelning.

Icke-kvalificerade innehav

Skattesatsen på utdelning från icke kvalificerade innehav är progressiv mellan 10–39,6 procent efter följande trösklar (se nedan vad som utgör kvalificerade innehav):

Tabell 14

Utdelning och kapitalvinster Icke-kvalificerat innehav		
Inkomstnivå (SEK)		Skattesats
0	77 993	10 %
77 994	316 595	15 %
316 596	766 471	25 %
766 472	1 598 952	28 %
1 598 953	3 475 819	33 %
3 475 820	3 490 114	35 %
3 490 115	överstigande	39,6 %

Därutöver kan en särskild skatt (NIIT) på 3,8 procent utgå (för inkomst överstigande SEK 1 681 780, \$200 000).

Utöver detta tillkommer eventuell inkomstskatt som tillämpas för respektive delstat. Delstatsskatten kan vara progressiv. Kalifornien tillämpar den högsta delstatsskatten 13,3 procent för inkomster över SEK 8 408 900 (\$1m). Vissa delstater tillämpar inte skatt på utdelning.

Beskattning av kapitalvinst

Kapitalvinster vid avyttring av aktier beskattas progressivt mellan 10–39,6 procent (se tabell ovan icke-kvalificerade innehav). Om aktieägaren innehaft aktierna i minst ett år vid avyttringstillfället beskattas istället kapitalvinst med samma skattesatser och trösklar som gäller för kvalificerad utdelning, det vill säga 0–20 procent (se tabell ovan kvalificerade innehav).

Därutöver kan en särskild skatt (NIIT) om 3,8 procent utgå (för inkomst överstigande SEK 1 681 780, \$200 000).

Utöver detta tillkommer eventuell inkomstskatt som tillämpas för respektive delstat. Delstatsskatten kan vara progressiv. Kalifornien tillämpar den högsta delstatsskatten 13,3 procent för inkomster över SEK 8 408 900 (\$1m). Vissa delstater tillämpar inte skatt på kapitalvinster.

Kapitalförluster

Kapitalförluster är avdragsgilla och kapitalförluster som överstiger innevarande års överskott kan rullas fram (vissa beloppsbegränsningar för hur mycket som får dras av varje år tillämpas). Det finns ingen tidsbegränsning när det gäller framrullade underskott.

Lättnad beträffande kapitalvinster i småbolag (QSB Stock Exclusion)

Det finns en möjlighet att undanta 100 procent av kapitalvinsten vid avyttring av aktier i mindre bolag om aktierna förvärvats efter 27 september 2010.³⁸

- Aktierna måste vara ursprungligt utfärdade aktier i vissa bolag som utgör skatte- subjekt (domestic C corporation).
- Aktierna ska ha innehafts i minst fem år vid avyttringstillfället.
- Bolaget måste bedriva aktiv affärsverksamhet och 80 procent av bolagets tillgångar måste användas i den aktiva affärsverksamheten. Vissa verksamheter undantas, såsom konsultverksamhet, bankverksamhet, jordbruk, gruvverksamhet etc.
- Bolagets tillgångar får inte överstiga ett värde av cirka SEK 420 miljoner (\$50m) omedelbart efter att aktierna ifråga utfärdats.
- Lättnaden är begränsad till cirka SEK 84 miljoner (\$10m) per investerare.

³⁸ För aktier förvärvade före detta datum, men tidigast år 2009 medges undantag med 75 procent av kapitalvinsten istället. Även före år 2009 fanns vissa lättnader från kapitalvinstbeskattning beträffande innehav av aktier i mindre bolag.

Bilaga 2 - Valutakurser

Vid omräkning till SEK har Riksbankens valutakurs per den 4 januari 2016 använts.

Tabell 15

Översikt valutakurser	
Riksbankens valutakurs per den 4 jan 2016	
EUR	9,1984
USD	8,4089
GBP	12,4131
CAD	6,0349

www.svensktnaringsliv.se

Storgatan 19, 114 82 Stockholm

Telefon 08-553 430 00