



DET KONGELIGE
FINANSDEPARTEMENT

Statsråden

Stortingets presidentskap
Ekspedisjonskontoret
0026 OSLO

Deres ref

Vår ref
25/189-

Dato

21 januar 2025

Spørsmål til skriftlig besvarelse nr. 852 fra stortingsrepresentant Marie Martinussen - Fremlegg tidsserier tilbake til 2010 for hvordan endringer i skjermingsrenta påvirker den effektive skattesatsen på utbytte og på samlet utbytte- og selskapsskatt

Jeg viser til brev av 14. januar fra Stortingets president vedlagt følgende spørsmål til skriftlig besvarelse fra stortingsrepresentanten Marie Sneve Martinussen:

«Jeg tillater meg å stille følgende spørsmål til skriftlig besvarelse til finansministeren:

Skjermingsrenta ble nylig fastsatt til 3,9 prosent for 2024, opp fra 3,2 prosent i 2023. Kan statsråden legge fram tidsserier tilbake til 2010 for hvordan endringer i skjermingsrenta påvirker den effektive skattesatsen på utbytte og på samlet utbytte- og selskapsskatt?

Begrunnelse:

Viser til svar på spørsmål 508 fra Rødt til Statsbudsjettet for 2025, der departementet beregner den effektive skattesatsen på utbytte fram til og med 2023, med forutsetninger hentet fra Skatteutvalget - NOU 2022: 20. Ber om en oppdatert beregning av den effektive skattesatsen med skjermingsrenta for 2024.

I Menon-rapport nr. 26/2024 figur 2-1 framstilles utviklingen i utbytte- og selskapsskatt over tid, men det oppgis at de ikke tar høyde for skjermingsfradraget. Ber om at tidsserien for den effektive skattesatsen på utbytte når skjermingsrenta inkluderes brukes til å lage en tilsvarende tidsserie og figur, der denne effekten inkluderes.»

Svar:

I spørsmålets begrunnelse henvises det til departementets svar på spørsmål nr. 508 fra Rødts fraksjon i finanskomiteen, stilt i forbindelse med Stortingets behandling av regjeringens forslag til statsbudsjett for 2025. I dette svaret ble det på spørsmålsstillers forespørsel beregnet effektiv skatt på aksjeinntekt for personer, hensyntatt skjermingsfradraget, på tilsvarende måte som dette ble beregnet av Skatteutvalget i NOU 2022: 20 punkt 8.5.4. Dette innebar forutsetninger om en avkastning tilsvarende risikofri rente tillagt en risikopremie på 5 pst. I svaret på budsjettspørsmålet ble risikofri rente beregnet implisitt på grunnlag av den årlige skjermingsrenten.

I Tabell 1 er tallene fra svar på budsjettspørsmål nr. 508 fra Rødt ifb. 2025-budsjettet utvidet fra perioden 2013–2023 til perioden 2006–2024. Dermed fremgår sammenhengen mellom skjermingsrente og effektiv utbytteskatt beregnet på den angitte måten også for 2024.

Under spørsmålets begrunnelse vises det til Figur 2-1 i Menon-rapporten *Eierbeskatning i Norge – en kunnskapsoppsummering*. Denne figuren viser skattesats på utbytte for personlige aksjonærer, selskapsskattesats og samlet marginalsattesats for inntekter som opptjenes i selskap og deles ut som utbytte til personlig aksjonær, over perioden 2006–2023. I spørsmålet er det bedt om å skaffe til veie en tilsvarende tallserie der skattesatsen for utbytte skal være den effektive skattesatsen hensyntatt skjermingsfradraget, beregnet med forutsetningen beskrevet ovenfor. Dette vil innebære at den samlede skattesatsen for inntekter som opptjenes i selskap og deles ut som utbytte til personlig aksjonær, ikke lenger vil uttrykke marginalsatt, men effektiv skattesats. Premissene gitt av spørsmålsstiller innebærer en forutsetning om at den effektive beskatningen av selskapsinntekter er lik selskapsskattesatsen, samt de øvrige forutsetningene for beregningen av effektiv skattesats på utbytte. Det etterspurte tallene i denne delen av spørsmålet fremgår av Tabell 2, og den etterlyste figuren er Figur 1.

Beregnet effektiv skattesats på utbytte slik den er beregnet av Skatteutvalget, og dermed også slik den er beregnet i dette svaret, forutsetter at aksjonærens skjermingsgrunnlag er lik aksjenes markedsverdi. Dette vil være tilfellet det første året av en aksjeinvestering for en personlig aksjonær. Aksjenes markedsverdi vil kunne forandre seg over tid, slik at markedsværdien avviker fra skjermingsgrunnlaget. Hvis aksjenes verdi overstiger skjermingsgrunnlaget, vil en mindre andel av den årlige avkastningen skjermes fra beskatning gjennom årets skjermingsfradrag. Dette kan skje blant annet ved at det underliggende selskapet har en avkastning som overstiger skjermingsrenten, og overskuddene holdes tilbake i selskapet. I slike tilfeller vil den årlige, effektive beskatningen av aksjeavkastningen være høyere enn i beregnet effektiv skattesats for utbytte i Tabell 1 og 2, gitt de øvrige forutsetningene for beregningene. Når aksjenes verdi er høyere enn skjermingsgrunnlaget, har aksjonæren en latent, eller potensiell, skatteforpliktelse. Lavere skjermingsfradrag kan anses som en kostnad ved, eller et motstykke til, fordelene av å utsette utbytteskatten, se nærmere omtale i Skatteutvalgets utredning punkt 8.5.6. I motsatt fall, hvis

Tabell 2 Selskapsskattesats, effektiv skattesats på utbytter med skjerming¹ og effektiv samlet skattesats på selskapsinntekt som deles ut som utbytte². Prosent, 2006–2024

År	Selskapsskattesats	Effektiv skattesats på utbytte	Effektiv, samlet skattesatesats på utdelt selskapsinntekt
2006	28	20,58	42,82
2007	28	18,35	41,21
2008	28	17,65	40,71
2009	28	22,65	44,31
2010	28	21,80	43,70
2011	28	22,07	43,89
2012	28	23,28	44,76
2013	28	23,28	44,76
2014	27	23,10	43,86
2015	27	24,22	44,68
2016	25	23,19	42,39
2017	24	25,95	43,72
2018	23	26,18	43,16
2019	22	25,02	41,52
2020	22	28,09	43,91
2021	22	28,62	44,32
2022	22	26,24	42,47
2023	22	23,73	40,51
2024	22	22,28	39,38

¹Forutsetter avkastning tilsvarende risikofri rente, beregnet implisitt på grunnlag av den årlige skjermingsrenten, og en risikopremie på 5 pst., slik Skatteutvalget forutsatte i utvalgets eksempelberegning i NOU 2022: 20 punkt 8.5.4.

²Forutsetter at effektiv selskapsskattesats er lik den formelle selskapsskattesatsen, samt de angitte forutsetninger for effektiv skattesats på utbytte. Forutsetningene følger av premisser angitt av stortingsrepresentant Marie Sneve Martinussen i skriftlig spørsmål til finansministeren nr. 852.

Kilde: Finansdepartementet

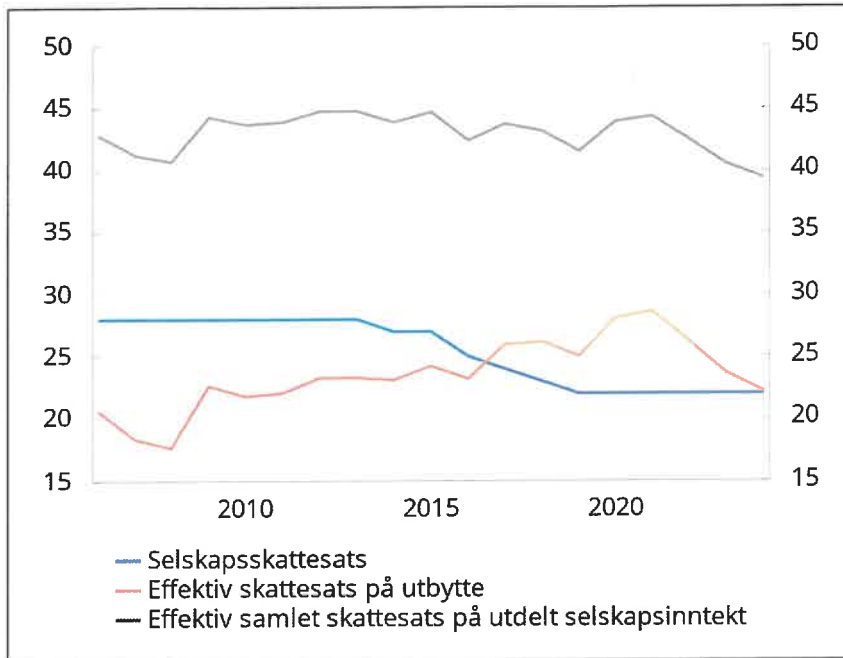
aksjenes verdi er lavere enn skjermingsgrunnlaget, så vil den årlige, effektive beskatningen av aksjeavkastningen være lavere enn i beregnet effektiv skattesats for utbytte i Tabell 1 og 2, gitt de øvrige forutsetningene for beregningene.

Tabell 1 Effektiv skattesats¹ på utbytter med og uten skjerming. Prosent. 2010–2024

År	Alminnelig inntekt:	Oppjust.-faktor	Utbytte-skatt person	Skjermings-rente	Samlet avkast.	Eff. skatte-sats	Diff., marginal vs. effektiv skattesats	Marginal-skatt lønn
2006	28	1	28	2,1	7,92	20,58	7,42	54,3
2007	28	1	28	3,3	9,58	18,35	9,65	54,3
2008	28	1	28	3,8	10,28	17,65	10,35	54,3
2009	28	1	28	1,3	6,81	22,65	5,35	54,3
2010	28	1	28	1,6	7,22	21,8	6,20	54,3
2011	28	1	28	1,5	7,08	22,07	5,93	54,3
2012	28	1	28	1,1	6,53	23,28	4,72	54,3
2013	28	1	28	1,1	6,53	23,28	4,72	54,3
2014	27	1	27	0,9	6,23	23,10	3,90	53,7
2015	27	1	27	0,6	5,82	24,22	2,78	53,7
2016	25	1	25	0,4	5,53	23,19	1,81	53,5
2017	24	1,24	29,8	0,7	5,42	25,95	3,85	53,3
2018	23	1,33	30,6	0,8	5,54	26,18	4,42	53,2
2019	22	1,44	31,7	1,3	6,17	25,02	6,68	53,0
2020	22	1,44	31,7	0,6	5,27	28,09	3,61	53,0
2021	22	1,44	31,7	0,5	5,14	28,62	3,08	53,0
2022	22	1,60	35,2	1,7	6,68	26,24	8,96	53,9
2023	22	1,72	37,8	3,2	8,60	23,73	14,07	55,8
2024	22	1,72	37,8	3,9	9,50	22,28	15,52	55,8

¹Forutsetter avkastning tilsvarende risikofri rente, beregnet implisitt på grunnlag av den årlige skjermingsrenten, og en risikopremie på 5 pst., slik Skatteutvalget forutsatte i utvalgets eksempelberegning i NOU 2022: 20 punkt 8.5.4.

Kilde: Finansdepartementet



Figur 1. Selskapsskattesats, effektiv skattesats på utbytter med skjerming¹ og effektiv samlet skattesats på selskapsinntekt som deles ut som utbytte². 2006–2024

¹Forutsetter avkastning tilsvarende risikofri rente, beregnet implisitt på grunnlag av den årlige skjermingsrenten, og en risikopremie på 5 pst., slik Skatteutvalget forutsatte i utvalgets eksempelberegning i NOU 2022: 20 punkt 8.5.4.

²Forutsetter at effektiv selskapsskattesats er lik den formelle selskapsskattesatsen, samt de angitte forutsetninger for effektiv skattesats på utbytte. Forutsetningene følger av premisser angitt av stortingsrepresentant Marie Sneve Martinussen i skriftlig spørsmål til finansministeren nr. 852.

Kilde: Finansdepartementet

Med hilsen

Trygve Magnus Slagsvold Vedum