

Skatteminister Troels Lund Poulsen, MF  
Skatteministeriet  
Nicolai Eigtveds Gade 28  
1402 København K.

24. august 2010

Kære Troels Lund Poulsen

Vi skriver til dig, da der er behov for forenkling af reglerne for beskatning af kapitalafkast. Vi oplever, at de danske investorer hverken forstår de gældende regler eller de, der er på vej.

I foråret blev der sendt årsopgørelser ud til alle danskere. De var forsynet med denne tekst:

*"Efter skattekontrollovens § 16 har du pligt til inden 4 uger fra modtagelsen af denne årsopgørelse at underrette SKAT, hvis ansættelsen af din indkomst eller ejendomsværdiskat er for lav. Undladelse heraf kan medføre strafansvar"*

Kun ganske få danskere er imidlertid i stand til at kontrollere om det, der står om aktier, obligationer og investeringsbeviser i årsopgørelsen er rigtige, og om de oplysninger, der ligger i borgerens egen skattemappe på [www.skat.dk](http://www.skat.dk), er korrekte. Endnu færre er i stand til, på egen hånd, at indberette de korrekte oplysninger om aktier, obligationer og investeringsbeviser til selvangivelsen. Dette anser vi i Dansk Aktionærforening og i Investeringsforeningsrådet for at være et meget stort problem. Ikke kun ud fra en retssikkerhedsbetragtning, men også fordi det har en afskrækkende effekt på danskernes lyst til at investere.

Vi er ikke trykke ved, at investering for frie midler kun er for en lille udvalgt skare af veluddannede danskere med dyb indsigt i og viden om komplicerede skatteregler. Hvis investering uden hjælp kun er for eliten, så skabes i bedste fald et investeringsmæssigt A- og B-hold. Det kan ingen have interesse i. I værste fald ødelægges mulighederne for en bredt funderet investeringskultur. Det svækker vores samfundsmodel.

Hertil kommer, at de komplicerede skatteregler kan påvirke danskernes valg mellem forskellige investeringsmuligheder. Det bør ikke være forskelle i skattereglerne, der afgør, hvor danskerne anbringer deres opsparing. Og manglende forståelse af skattereglerne må slet ikke have betydning for investeringsvalget. Det fremmer på ingen måde en langsigtet og fornuftig investeringsadfærd blandt danskerne.

## Forslag

Dansk Aktionærforening, der repræsenterer 15.000 private investorer, og InvesteringsForeningsRådet, der repræsenterer de ca. 825.000 danskere, der sparer op via investeringsforeninger, er gået sammen om dette forslag, fordi vi er enige om, at der er voldsomt behov for, at beskatningen af kapitalafkast forenkles efter følgende principper:

- Renter, aktieudbytte samt avancer og tab på obligationer, aktier, investeringsbeviser og derivater bør beskattes som en og samme indkomst.
- Avancer og tab på obligationer, aktier og investeringsbeviser bør opgøres ved salg/afståelse (realisationsprincippet).
- Samme skatteregler bør gælde for alle aktier og investeringsbeviser, uanset om de er optaget til handel på et reguleret marked (noterede) eller de ikke er (unoterede eller OTC).

### Undtagelser:

- Udbytte, avancer og tab på ejerandele på mere end 10 % behandles efter en særlig "hovedaktionær" regel.
- Akkumulerende investeringsforeninger og investeringsselskaber beskattes efter lagerprincippet
- Derivater beskattes efter lagerprincippet.

Forslaget vil gøre skattereglerne mere forståelige for langt hovedparten af de private investorer. Danskerne vil have mulighed for selv at kunne udfylde selvangivelsen og kontrollere årsopgørelsen.

Det siger sig selv, at investorerne foretrækker at kapitalindkomst beskattes med en lav skattesats. Men dette er *ikke* vores ærinde med forslaget. Målet er alene at sikre enkle og forståelige regler til gavn for investorerne og dermed investeringskulturen.

Der er allerede sket ændringer i kapitalafkastbeskatningen, som gør det oplagt at lave disse ændringer nu. For det første er 3 års-reglen for aktier afskaffet. For det andet er reglerne for obligationer harmoniseret, så særregler om blåstemplede obligationer og indeksobligationer nu er væk. Dette blev også anbefalet i Skattekommisionens rapport fra februar 2009.

To af de nævnte undtagelser – nemlig beskatning af derivater og lagerbeskattede investeringsselskaber og akkumulerende investeringsforeninger – vil også med vores forslag være underlagt et svært anvendeligt regelsæt. Det har i praksis vist sig ekstremt svært forståeligt for de private investorer og må hvert år resultere i mange fejlindberetninger. Vi foreslår ikke i denne omgang, at lagerskatten for personer ændres, men vil dog på det kraftigste advare mod at indføre lagerskat på flere typer aktiver for private investorer i forenklingens navn.

## Baggrund

Formålet med forslaget er at sikre hr. og fru Danmark større gennemsigtighed, mere tryghed og lige adgang til informationer. Derved øges deres interesse og muligheder for at tage ansvaret for deres egne investeringer.

De nuværende skatteregler er meget komplicerede. Vejledningen til borgerne "Har du aktier eller investeringsforeningsbeviser?" er på hele 22 sider med tekst, eksempler og diagrammer. Vejledningen er en forenklet fremstilling af reglerne. Alligevel er den tæt på at være umulig at forstå.

De komplicerede regler medfører mange fejl i selvangivelserne for almindelige danskere. Der er risiko for rådgivningsfejl og fejl fra SKAT i forbindelse med ligningen. Både Dansk Aktionærforening og de danske investeringsforeninger får mange henvendelser fra frustrerede og rådvilde investorer, der ikke kan overskue skattereglerne. Dertil kommer alle de investorer, der bare lader stå til og ikke tjekker deres selvangivelse.

Dansk Aktionærforening og InvesteringsForeningsRådet finder, at blandt andet følgende faktorer og sondringer i reglerne gør det samlede skattesystem unødigt kompliceret:

- Forskellige indkomstarter:
  - Kapitalindkomst – herunder særskilt opgørelse vedr. derivater
  - Aktieindkomst – herunder særskilt opgørelse vedr. børsnoterede papirer
- Forskellige opgørelsesprincipper:
  - Realisationsprincippet
  - Lagerprincippet
- Forskellig behandling afhængig af, om et værdipapir:
  - Er optaget til handel på et reguleret marked
  - Ikke er optaget til handel på et reguleret marked (OTC-papirer)
- Forskellige regler for fradrag for tab:
  - Kun i samme type avance (kildeartsbegrænset)
  - Modregningsadgang i andre typer indkomst
- Forskellige principper til opgørelse af indgangsværdi i forbindelse med avanceberegning:
  - Gennemsnitsmetoden på aktieavance
  - FIFO og obligation for obligation på avancen på obligationer
- Beskatningen af investeringsbeviser er opdelt i følgende grupper (per 1/1 2011):
  - Minimumsudloddende investeringsforeninger, der overvejende investerer i obligationer
  - Minimumsudloddende investeringsforeninger, der overvejende investerer i aktier
  - Investeringselskaber og akkumulerende investeringsforeninger, hvor ejerne beskattes efter lagerprincippet
- Fremførsel af tab på aktier.
- Carry back regler for derivater.
- Komplicerede overgangsregler.

## **Mere om forslaget**

Forslaget fra Dansk Aktionærforening og InvesteringsForeningsRådet vil føre til, at den eneste forskel mellem investeringsforeninger - set med en investors øjne - vil være, om foreningen er udloddende eller akkumulerende. Det vil være en væsentlig forenkling på investeringsforeningsområdet, hvor komplikationsgraden i dag er meget stor.

Fastholdes princippet om lagerbeskatning af akkumulerende investeringsforeninger, bør det suppleres med en reguleringsordning, der sikrer, at fradrag for tab i et kalenderår gives

samme skatteværdi som et andet kalenderårs tilsvarende gevinst er beskattet med. De nuværende regler rummer en risiko for en skæv beskatning.

For at forhindre, at en ansat hovedaktionær kan spekulere i forskelle mellem beskatning af aktiestigninger og løn, er det foreslået, at der fortsat gælder særlige principper for beskatning af hovedaktionærer (kapitalejere med en ejerandel på mere end 10 %).

Dansk Aktionærforening og InvesteringsForeningsRådet er naturligvis rede til at uddybe forslaget. Vi deltager gerne i drøftelser om, hvordan beskatningen af kapitalafkast kan ændres, så den ikke er unødigt kompliceret og påvirker investeringsbeslutninger.

Med venlig hilsen

Direktør  
Charlotte Lindholm

Direktør  
Jens Jørgen Holm Møller

**Dansk Aktionærforening**  
Amagertorv 9, 3. sal  
Postboks 1140  
1010 København K  
E-mail: [daf@shareholders.dk](mailto:daf@shareholders.dk)  
[www.shareholders.dk](http://www.shareholders.dk)

**InvesteringsForeningsRådet**  
Amaliegade 31  
1256 København K  
E-mail: [info@ifr.dk](mailto:info@ifr.dk)  
[www.ifr.dk](http://www.ifr.dk)