

Skatteministeriet  
Nicolai Eigtveds Gade 28  
1402 København K.

København, den 26. marts 2009

## **Forårspakke 2.0**

### **Udkast til lovforslag der skal udmønte aftalen**

Dansk Aktionærforening, der repræsenterer private danske investorer, beklager, at aftalen om forårspakke 2.0 vil skade den spirende danske aktiekultur og reducere borgernes lyst til at investere i aktier.

Det danske samfund, og især danske virksomheder, har brug for de private investorer, så lovgivningen bør stimulere private aktieinvesteringer. Det gælder både individuelle investeringer og kollektive investeringer gennem pensionsordninger, investeringsforeninger med mere.

Dansk Aktionærforening har ved flere lejligheder påpeget, at skattelovgivningen og administrationen af skattelovgivningen betyder, at skattereglerne er næsten uforståelige for almindelige mennesker, og at de modvirker udviklingen af gode opsparings- og investeringsvaner. Blandt andet fordi:

- Der er forskellige regler og skattesatser for forskellige typer opsparing og investering
- Der er forskellige regler for aktier, der handles på regulerede markeder og for andre aktier
- Beskatningen af aktieindkomst er væsentlig højere end i de fleste andre EU-lande
- Udenlandske investeringsforeninger markedsføres ikke i Danmark som følge af særlige skatteregler, der muligvis er i modstrid med EU-retten.

Opbygningen af en aktiekultur i Danmark, der kan bidrage til aktivt at udvikle danske virksomheder, fordi borgerne placerer deres opsparing i virksomhederne, og fordi de med interesse følger virksomhederne, forudsætter at regering og Folketing støtter borgernes engagement i dansk erhvervsliv.

Mange private investorer har lidt tab som følge af den aktuelle krise på de finansielle markeder. Private investorer forstår ikke, at tab på aktier i børsnoterede virksomheder kun kan trækkes fra i gevinster fra aktier fra

børsnoterede virksomheder, når tab på aktier i unoterede virksomheder kan trækkes fra i anden indkomst.

En gennemførelse af L 63 Forslag til Lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven, skattekontrolloven og andre skattelove (Ændring af sondringen mellem børsnoterede og unoterede aktier) ville være et godt signal fra regering og Folketing om, at det politiske Danmark ønsker, at borgerne skal være aktive investorer. Det ville bidrage til at styrke privates interesse for aktieinvesteringer i kraft af det politiske signal, og fordi de økonomiske konsekvenser af et tab kunne reduceres, uden at der umiddelbart skulle foretages en ny og måske dristig investering, i håb om en gevinst i hvilken tabet kunne modregnes.

Mindre seriøse aktiehandlere har altid været berygtede for at foreslå kunder, der har tabt på en investering, at de skulle foretage en ny, større og mere risikofyldt investering, fordi de så kunne få deres tab genindvundet. Beskatningsprincippet med kildeartsbegrænset fradrag for tab på børsnoterede aktier hører til i samme kategori.

### **Vedrørende de enkelte udkast til lovforslag**

#### **Forslag til Lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven og forskellige andre love (Harmonisering af selskabers aktie- og udbyttebeskatning m.v.)**

Lovforslaget giver ikke anledning til bemærkninger for den almindelige private investor.

Men Dansk Aktionærforening finder det meget uheldigt at indføre et princip om lagerbeskatning af porteføljeaktier, sammen med afskaffelsen af reglen om skattefrihed efter tre år. Danmark vil være ret alene om at bruge lagerbeskatning.

For unoterede aktier vil anvendelsen af indre værdi kunne føre til ret tilfældige resultater set fra en investor.

Lagerbeskatning kan give uheldige virkninger i markedet, fordi aktionærer underlagt lagerbeskatning kan være tvunget til at sælge aktier for at betale skatten.

#### **Forslag til Lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven, skattekontrolloven, kildeskatloven, ligningsloven og forskellige andre love (Enkel og effektiv kontrol samt mindre skatteplanlægning)**

Dansk Aktionærforening kan støtte forslaget om at indføre en indberetningsordning for aktiekøb.

Men, der er borgere for hvem meddelelser fra depotføreren er vanskelige at forstå, og for hvem det er vanskeligt at kontrollere, om der er indberettet det rigtige til det offentlige. Det gælder ikke mindst for de borgere for hvem IT og PC er noget uforståeligt. Af hensyn til disse borgere, og fordi der kan opstå fejl og misforståelser, er det nødvendigt at borgerne ikke mister deres ret til at fradrage tab uanset, at aktiekøbet ikke er blevet indberettet.

**Forslag til Lov om ændring af ligningsloven, lov om arbejdsmarkedsbidrag og virksomhedsskatteloven** (Ændrede regler for beskatning af personalegoder, befodringsfradrag, gavefradrag, dagplejefradrag og rejsefradrag m.v.)

Det fleste af elementerne i dette lovforslag er uden for Dansk Aktionærforenings ressort.

Men Dansk Aktionærforening beklager, at fordelsordningerne vedrørende medarbejderaktier og medarbejderobligationer fjernes. De pågældende ordninger har været et godt bidrag til udviklingen af interessen for at investere i aktier.

Det giver anledning til at understrege, at både incitamenter og belastninger bør være så ens i deres virkninger som overhovedet muligt. Hvis to ordninger har forskellige skattemæssige virkninger, så bliver det skatten, der bestemmer hvad der er populært.

**Forslag til Lov om ændring af personskatteloven og andre love**  
(Forårspakke 2.0 – Vækst, klima lavere skat)

Dansk Aktionærforening finder ændringerne i personbeskatning gennemgående positive, men meget beskedne:

- Nedsættelse af bundskatten med 1,5 procentpoint
- Afskaffelse af mellemskatten
- Forhøjelse af indkomstgrænsen for topskat

Dansk Aktionærforening støtter forslagene om:

- Et bundfradrag på 40.000 kr. (80.000 for ægtepar) i positiv nettokapitalindkomst
- Forenkling af aktieindkomstskatten, så der kun bliver to forskellige skattesatser.

Dansk Aktionærforening finder, at nedsættelsen af aktieindkomstskattens lave skattesats til 27 pct. burde ske allerede fra 2010, samtidig med at den høje sats nedsættes til 42 pct. De udloddede beløb er i forvejen reduceret, fordi selskabet har betalt selskabsskat.

Aktieloftet, der skal forhindre, at borgerne beskattes mere end tilsigtet, bør ændres, så aktieindkomsten er med under skatteloftet. Det er urimeligt og forvridende, at aktieindkomster kan blive beskattet hårdere end anden kapitalindkomst, f.eks. afkast på obligationer.

Aktieindkomster beskattes i andre lande i EU og OECD med forskellige procentsatser og efter forskellige beregningsmetoder. Ifølge nogle opgørelser er gennemsnittet for beskatningen af kursgevinster på 7 % ved lang ejerperiode og på 12 % i OECD og 13 % i EU ved kort ejerperiode. Der er naturligvis lande, der har en beskatning med 0 %.

Beskatningen hos aktionærerne af udlodning fra selskaberne varierer fra 0 % til 30 %. I nogle lande er der fradragsret for den selskabsskat som selskabet har betalt.

Danmark har afgørende brug for investering i virksomhedernes udvikling. Aktieindkomstskattens skattesatser burde nedsættes med 1 pct. om året i de følgende år, til den når gennemsnitsniveauet for aktieindkomstbeskatning i EU. Om det er 10 %, 15 % eller 20 % afhænger af beregningsmetoden, herunder af, om Danmark vil opretholde dobbeltbeskatningen eller om der skal gives fradrag for betalt selskabsskat.

**Forslag til Lov om ændring af pensionsbeskatningsloven** (Loft for indbetalinger til rateordninger og ophørende livrenter og forhøjelse af aldersgrænsen for udbetaling af kapitalpensionsordninger m.v.)

Dansk Aktionærforening beklager, at forslagene på dette område kan være meget indgribende for borgere, der har lagt en langsigtet plan for deres opsparing og investeringer med henblik på at sikre de pensionsvilkår den enkelte ønsker.

Der er blandt private borgere en udbredt usikkerhed og en bekymring vedrørende virkningerne af de nye regler. Mange opfatter det som en vilkårlig beskatning af pensionsopsparingen.

Så længe det kun er dele af lovgivningspakken, der er offentliggjort, vil det medføre usikkerhed og bekymring hos borgerne.

**Forslag til Lov om ændring af kildeskatteloven og andre love** (Konsekvensændringer som følge af Forårspakke 2.0 m.v.)

Dansk Aktionærforening har ingen bemærkninger til lovforslaget.

**Forslag til Lov om en grøn check** (Skattefri kompensation for forhøjede energi- og miljøafgifter m.v.)

Dansk Aktionærforening har ingen bemærkninger til lovforslaget.

## **Forslag til Lov om arbejdsmarkedsbidrag**

Dansk Aktionærforening finder det rigtigt at erstatte en kompliceret lov med en mere enkel lov. Men grundlæggende finder Dansk Aktionærforening, at arbejdsmarkedsbidraget burde afskaffes. Anvendelsen af forskellige skatter og forskellige sociale bidrag gør det vanskeligere for borgerne at forstå skattesystemet.

Med venlig hilsen



Charlotte Lindholm  
direktør  
Dansk Aktionærforening  
E-mail: [charlotte@shareholders.dk](mailto:charlotte@shareholders.dk)