

Hvordan kan L 123 lukke skattehuller effektivt med færre skadevirkninger for investorerne?

12. maj 2016



IFB

INVESTERINGS
FONDS
BRANCHEN

Stort behov for bedre balance i L 123

- IFB siger nej til alle skattehuller – skattesnyd skal forhindres. Men intet tyder på, at danske investeringsfonde er blevet brugt til skatteunddragelse.
- L 123 bygger alligevel den danske skattemur højere og indebærer en kraftig forringelse for danske investeringsfonde sammenlignet med andre europæiske lande som eksempelvis Sverige og Finland.
- Det sker på trods af, at IFB har oplevet bred politisk opbakning til at vælte den danske skattemur og skabe lige konkurrencevilkår til gavn for danske opsparere.
- Skadevirkningerne af L 123 kan ikke rulles tilbage, når først lovforslaget er vedtaget, og det danske marked for investeringsfonde vil lide permanent skade – eksempelvis vil der ske udflytning af op til 400 mia. kr.
- IFB vurderer, at lovforslaget strider mod EU-bestemmelser om kapitalens frie bevægelighed, idet det diskriminerer udenlandske investorer.

➤ Skatteministeren anerkender, at lovforslaget går for vidt – behov for at afbøde skadevirkningerne

Skatteministerens tale ved 1. behandling 28/04:

”Jeg vil anbefale Folketinget at lukke hullerne grundigt, altså til at acceptere, at det også kan være, at der er nogle situationer, hvor vi får lukket dem lidt for grundigt. ”

L 123 lukker teoretiske skattehuller ved at indføre dansk udbytteskat ved tilbagesalg til en investeringsfond. Det giver en række skadevirkninger:

- L 123 er en merskat på alle investorer og ikke kun udenlandske investorer, som skulle forsøge omgåelse. *Det kan gøres mere målrettet.*
- L 123 strider mod princippet om, at investorerne kan få deres penge retur ved tilbagesalg til investeringsfonden. *Muligt at lukke skattehuller inden for gældende principper.*
- Dispensationsordningen virker kun ved salg af alle investeringsbeviser. *Dispensationsordninger skal fungere i praksis.*
- Andre lande har ikke skat ved tilbagesalg. Det giver incitament til at flytte administration af investeringsfonde for op til 400 mia. kr. til udlandet. *Behov for lige konkurrencevilkår.*

➤ Tre problemer ved L 123 – og tre ændringsforslag

	L 123	Problem	Problemets effekt	Ændringsforslag
1	Indfører udbytteskat ved tilbagesalg til en investeringsfond.	Beskatter investorerne af hele afståelsessummen. Også den oprindelige købesum.	Andre lande har ikke skat ved tilbagesalg. Vil flytte op til 400 mia. kr. til udlandet.	Ingen udbytteskat ved tilbagesalg til investeringselskaber. De betaler i forvejen 15 % skat på danske aktieudbytter.
2	Friholder investeringsfonde underlagt lovkrav om risikospredning og indløsningsret.	I Danmark er risikospredning og indløsningsret styret af vedtægter, ikke lovkrav.	Denne type investeringsfonde bliver flyttet til udlandet.	Danske investeringsfonde med vedtægtskrav om risikospredning og indløsningsret friholdes fra indgrebet.
3	Forventet ændringsforslag til L 123 betyder, at investeringsfonden skal tilbageholde 27 % skat ved tilbagesalg.	Investorer får trukket udbytteskat af hele afståelsessummen og ikke kun af gevinsten. Det forringer afkastet af danskernes pension.	Andre lande har ikke skat ved tilbagesalg. Vil flytte op til 400 mia. kr. til udlandet.	Erstat indeholdelsespligten med en selvangivelsespligt til danske og udenlandske investorer.

➤ Eksempel 1: Tysk pensionskasse

- **En tysk pensionskasse køber investeringsbeviser for 100 mio. kr.** i en investeringsfond, der investerer i udenlandske aktier.
- Pensionskassen sælger et halvt år senere investeringsbeviserne tilbage til investeringsfonden til 100 mio. kr. (**Afkastet er 0 kr.**).
- L 123 anser tilbagesalget for at være omgåelse. Derfor skal investeringsfonden **tilbageholde 27 % i skat svarende til 27 mio. kr., og kun udbetale 73 mio. kr. til pensionskassen.**
- Pensionskassen overbeskattes, men kan få dispensation til at trække alle pengene ud uden skat og anbringe dem i en udenlandsk investeringsfond i stedet.

➤ Eksempel 2: Dansk livsforsikringssselskab

- **Et dansk livsforsikringssselskab køber investeringsbeviser for 100 mio. kr.** i en investeringsfond, der investerer i udenlandske aktier.
- Selskabet sælger et halvt år senere investeringsbeviserne tilbage til investeringsfonden til 100 mio. kr. **(Afkastet er 0 kr.)**.
- L 123 anser tilbagesalget for at være omgåelse. Derfor skal investeringsfonden **tilbageholde 27 % i skat svarende til 27 mio. kr., og kun udbetale 73 mio. kr. til selskabet.**
- Livsforsikringssselskabet kan få pengene igen gennem næste års selvangivelse. Likviditetspåvirkningen vil dog være meget stor og skade kundernes afkast.
- Selskabet kan få dispensation til at trække alle pengene ud uden skat og får et stærkt incitament til at anbringe dem i en udenlandsk investeringsfond for at undgå problemerne.

Opsummering

- Skattehuller skal lukkes! IFB anerkender behov for at forhindre svindel med udbytter. Men ingen eksempler på at reglerne for investeringsfonde er blevet brugt til svindel. Hvorfor gribe ødelæggende ind her?
- Skadevirkninger af L 123 kan ikke rulles tilbage, når lovforslaget først er vedtaget.
- Det er muligt at undgå de værste skadevirkninger af L 123. IFB har meget tidligt gjort opmærksom på problemerne i L 123 og har formidlet konkrete ændringsforslag til SKM.
- Konsekvensen af, at "acceptere at lukke skattehullerne lidt for grundigt" er, at staten initierer udflytning af en væsentlig del af den danske industri for administration af investeringsfonde.



Stor bekymring i branchen for L 123

FINANS UPDATE

ERHVERV ØKONOMI FINANS POLITIK TECH TREND FINANSUNDERSØGER FLERE

Udbytteskandalen kan koste danske småinvestorer med investeringsbeviser dyrt

Skatteminister Karsten Lauritzen vil forbyde salg af investeringsbeviser uden udbyttet.

SKATTESVINDEL FOR MILLIARDER | 28.04.2016 KL. 11:00



Den nye skattepakke vil bringe små investorer til at skattelæske, når de investerer frem for at følge markedet, mener investeringsfundsbranchens formand, direktør i Nordsea Invest Eric Pedersen og minder om, at hele afkastet i 2015 lå i årets første tre måneder. Foto: Nikolai Linares

Investeringsforeninger i opråd: Skattelov koster kæmpe eksportmarked

21. okt. 2015, 16:32



FINANS WATCH

Forside Pengeinstitutter Forsikring Pension Realkredit

FINANSWATCH > FINANSNYT > IFB: NYT LOVF...

IFB: Nyt lovforslag vil bygge endnu højere skattemur om danske investeringsfonde

AF ANNE LOUISE HOUMANN
Oftemålgjort 20.04.16 kl. 15:35

Nyt lovforslag lægger op til at bygge skattemuren omkring de danske investeringfonde endnu højere. Muren spænder ben for både import og eksport af danske investbeviser, lyder det fra investeringsfundsbranchen.



Relaterede artikler

Mit 2016: Anders Klinkby, adm. direktør i Investeringsfundsbranchen

Stor investeringsforening skruer ned for prisen

IFB-formand: Ny direktør skal ændre organisationen

BILLUND ESBJERG HADERSLEV KOLDING SØNDERBORG TØNDER

■ BUSINESS

Skatteministeriet fastholder udkældte regler for investeringsfonde

AF: LARS ERIK SKOVGAARD, BNB
Publiceret 06. november 2015 kl. 14:05

Facebook Twitter Print Send

Den danske finanssektor har i årevis efterlyst nye regler som gør det nemmere at sælge danske investeringsforeninger i udlandet og nemmere for udenlandske foreninger at komme ind herhjemme. Det kunne give masser af job og andre fordele. Men Skatteministeriet afviser nu, at der er behov for at lave noget om.

Jyske: Skattemur gør fonde usælgelige i udlandet



Skatteminister Karsten Lauritzen mener, at skattereglerne virker efter hensigten, men vil tage det op med branchen. Foto: Scanpix

AVISEN | Af Tor Johannesson

NOV. 2015

Eksklusivt for kunder

29. APR. 2016

AVISEN | Af Tor Johannesson

IFB: Forslag vil sende 400 mia til udlandet

Er nyt lovforslag fra skatteminister Karsten Lauritzen (V) vil ifølge Investeringsfundsbranchen (IFB) sende administrationen af investeringer for op mod 400 mia. kr. til udlandet.

"Det er en statsligt initieret afvikling af administrationen af investeringsfonde i Danmark," siger Anders Klinkby, direktør i IFB, og tilføjer: "I stedet for at lave nogle regler, som fungerer, så bygger man videre på nogle skatteregler, der ikke virker."

Forslaget betyder, at et tilbagevalg af investeringsbeviser til visse typer investeringsfonde bliver anset som et skattepligtigt udbytte.

Det er problematisk, fordi det f.eks. vil betyde, at en dansk pensionskasse, der investerer i en dansk fond, vil få beskattet hele det investerede beløb og kun gevinsten, når den sælger sin post tilbage til den, mener Anders Klinkby.

beskatter pensionskassen af dens egne penge er den et stort negativt afkast, som den ikke kan bruge til noget for," siger han.

RELATERET INDHOLD

Tilføj søgeagent
Anders Klinkby
Investeringsfundsbranchen
Karsten Lauritzen

Artikler

28. APR. Ministre: Banker kan straffes for medvirken til skatteundvig

27. APR. Børsen retter

26. APR. Karsten Lauritzen afviser vinkling af kronik i dagens Børsen

26. APR. Rådgiver: Danske Invest manipulerer

26. APR. Karsten Lauritzen: "Det er helt på månen at opfatte det sådan"

8

ESTERINGS
NDS
RANCHEN



Fortsat behov for at vælte skattemuren efter L 123

Skattemæssigt problem	Perspektiv og løsning	Samfundsmæssige fordele
1. Udenlandske kunder bliver overbeskattet af udbytter fra danske investeringsfonde og køber ikke dansk	<ul style="list-style-type: none">➤ 11 toneangivende lande har ikke denne skat➤ Løsning: Kopier udenlandsk model	<ul style="list-style-type: none">➤ Potentiale for hjemflytning og bedre eksportadgang➤ Provenuneutral løsning
2. Branchen kan ikke administrere europæiske investeringsfonde fra Danmark	<ul style="list-style-type: none">➤ Behov for at samle fondsadministration ét sted – helst i Danmark➤ Løsning: Kopier udenlandsk model fra toneangivende lande	<ul style="list-style-type: none">➤ Potentiale for hjemflytning af fonde med 200 mia. kr. og begrænsning af risiko for udflytning➤ Provenuneutral løsning
3. Forskellige kunders behov kan ikke dækkes af den samme investeringsfond via andelsklasser	<ul style="list-style-type: none">➤ Kunderne har forskellige behov for valutaafdækning og ikke alle ønsker udbytte udbetalt➤ Løsning: Kopier udenlandsk model med andelsklasser	<ul style="list-style-type: none">➤ Danske kapitalforvaltere kan udnytte eksportpotentialet, og udenlandske fonde kan nemmere konkurrere om danske kunder➤ Provenuneutral løsning

Gevinster

- Hvis der bliver fri eksportadgang, kan Danmark vælges som ”fund hub”
- Det kan bevare og styrke den danske kompetenceklynge
- Det giver større konkurrence og større produktudbud til gavn for alle kunder