

Folketingets Skatteudvalg
Christiansborg
1240 København K

København, den 15. oktober 2009

Skatteministeriet har endnu ikke løst problemerne for 550.000 investorer i investeringsforeningerne

Der er stadig ikke fundet en løsning på de problemer, som skattereformen har skabt for 550.000 investorer i investeringsforeningernes aktieafdelinger.

Problemstillingen belaster især investorerne i nye foreninger, som risikerer fremrykning af deres skat. De første par år er det imidlertid statskassen, der kan blive den helt store taber, fordi investorerne kan få udskudt deres skat, hvis de ejer beviser i en af de mange foreninger, der aktuelt har store urealiserede tab.

Endelig kan danske foreninger blive tvunget til udflagning, fordi skattereglerne forskelsbehandler foreninger med dansk og udenlandsk hjemsted.

Uret tikker, og en lovændring skal være vedtaget og implementeret den 1. januar 2010.

Investorerne problem med reformen

I foråret 2009 fremlagde regeringen forslag til en skattereform, der medfører markant dårligere forhold for landets 550.000 investorer i investeringsforeningernes aktieafdelinger.

I løbet af lovprocessen appellerede vi flere gange til Skatteudvalget og spurgte bl.a.

- Er det rimeligt, at en investor bliver beskattet, når hans nabo sælger sine investeringsbeviser?
- Er det rimeligt, at en investor bliver pålagt ekstra omkostninger til geninvestering, når hans nabo sælger investeringsbeviser?

Inden skattereformen skulle foreningerne udlodde realiserede avancer på aktier under tre års ejertid. Efter reformen skal også gevinster på aktier ejet i mere end tre år udloddes.

Medlemmerne i investeringsforeninger får derfor problemer. Skattereformen tager nemlig ikke højde for, at foreningerne ifølge lov om investeringsforeninger har pligt til at sælge værdipapirer, hvis investorerne ønsker at få deres penge igen. Ved salget opstår gevinst eller tab, som efter skattereformen altid skal påvirke det skattepligtige udbytte. Udbyttet udbetales til de tilbageværende investorer, som derfor kommer til at betale skat som følge af andre investorers handlinger.



For uddybning henviser vi til vores henvendelse fra foråret (L 202 bilag 4).

Skatteministeren anerkendte problemstillingens eksistens og svarede den 13. maj 2009 bl.a. følgende til Folketingets Skatteudvalg:

"Der er således behov for yderligere analyser af problemstillingen. Skatteministeriet vil derfor arbejde videre med spørgsmålet i samspil med IFR, idet der sigtes mod at gennemføre eventuelle justeringer i næste folketingssamling – i løbet af efteråret – hvis konklusionen er, at der behov for en lovændring. I forlængelse heraf skal det bemærkes, at de nye regler i lovforslaget først har virkning for investeringsforeningerne fra og med 1. januar 2010." (L202 bilag 29 (svar fra Skatteministeren på henvendelsen fra InvesteringsForeningsRådet)).

Over sommeren har InvesteringsForeningsRådet arbejdet med Skatteministeriet for at finde en løsning. Vi har - udover de data og den dokumentation, som ministeriet har bedt om - også fremlagt en model, der både sikrer en fair beskatning af investorerne, og som er så enkel, at foreningerne vil kunne nå at implementere den i IT-systemerne inden den 1. januar 2010.

Siden august har arbejdet dog været nedprioriteret i ministeriet. Tiden er nu ved at rinde ud. Hvis ikke en løsning findes i tide, er foreningerne tvunget til at tilpasse alle systemer til skattereforens regler inden årsskiftet - og herefter igen, når en løsning endeligt falder på plads.

Finansieringselement i skattereforens bortfalder

Vi mener, at ministeriet selv bør have interesse i at få afsluttet sagen. Spørgsmålet er nemlig også, om det er rimeligt, at en investor kan få udskudt sin skat, når hans nabo sælger beviser i en investeringsforening, der har tab.

De fleste aktieafdelinger har i øjeblikket aktier med store urealiserede tab i deres porteføljer. Det betyder, at foreningen kan sælge aktier med tab, når investorer vil træde ud. Skattereforens regler medfører, at afdelinger med tab i mange år frem i tiden vil kunne nedbringe deres udlodninger til 0 kr. ved hjælp af tab, der vedrører – eller tilhører – de udtrædende investorer. Derved får de tilbageværende investorer en uberettiget udskydelse af deres skat.

Skattereforens giver dermed ikke det forventede provenu til staten på dette delområde.

Hindrer naturlig produktudvikling

Herudover vil eksisterende afdelinger med tab i lang tid være mere attraktive for nye investorer end nyetablerede afdelinger, der rammes ekstra hårdt af de nye regler, fordi de ingen tab har til at nedbringe udlodninger med. Dette medfører, at investorernes valg kan præges af skattetekniske hensyn.

Når alle nye aktieafdelinger fødes med en skatteteknisk ulempe, vil produktudvikling i Danmark blive hæmmet. Gamle afdelinger får en konkurrencefordel i forhold til nye. Og investorer med smag for nye investeringsområder, vil vælge udenlandske investeringsforeninger eller produkter uden den lovfæstede investorbekyttelse, som netop er investeringsforeningernes kendetegn.



Risiko for udflagning pga. diskriminerende acontoskat på danske foreninger

Skattereformen forøger udlodningen markant og derved bliver de danske investeringsforeningers pligt til at indeholde acontoskat af udlodninger et langt større problem i konkurrencen. Udenlandske foreninger skal nemlig - i modsætning til danske - ikke indeholde acontoskat.

Udenlandske foreninger kan derfor helt undlade at udbetale udbytte og skal ikke indeholde skat. I stedet kan de løbende geninvestere hele afkastet. Alligevel opfylder de kravene i den danske lovgivning, fordi de laver en opgørelse efter de danske skatteregler og indberetter den, så investorerne til sidst betaler den rigtige skat. Det betyder, at investorerne *ikke* har omkostninger til at genplacere udbyttet, og at foreningen *ikke* tvinges til at sælge aktier for at få likviditet til udlodningen – salg der ellers ville generere udlodning året efter.

Vi forventer, at diskriminationen fører til udflagning i begyndelsen primært af nye foreninger.

Investeringsselskabets Råd har mange gange påpeget denne forskelsbehandling for ministeriet. Sagen er imidlertid akut nu, fordi skattereformen forøger udlodningspligten.

Ministeriets primære frygt er – så vidt vi er orienterede - at begrænset skattepligtige investorer kan omgå skat af danske aktieudbytter, hvis ikke foreningerne pålægges at indeholde udbytteskatten.

Vi har derfor fremlagt et forslag, hvor acontoskatten afskaffes, men hvor statens udbytteskat af danske aktier sikres i foreningerne. I vedlagte bilag 1 indgår en tabel, der viser, hvorfor det også skaber konkurrencemæssig ligestilling mellem den direkte investering, og opsparing i forening at afskaffe acontoskatten på udlodninger fra investeringsforeningerne.

Også denne sag er desværre gået i stå i ministeriet.

550.000 investorer har brug for handling nu

Vi håber, at Folketingets Skatteudvalg vil hjælpe os med at fastholde Skatteministeren på løftet om at finde en løsning. Vi håber også, at vi har formået at overbevise Skatteudvalget om, at der skal handles nu, så investorerne undgår at skulle betale to gange for systemtilretninger i foreningerne.

Investeringsselskabets Rådets forslag giver ikke investeringsforeningerne eller deres investorer særlige fordele, men ligestiller blot investeringsformen med den direkte investering.

Vi vedlægger aktuelle presseklip om sagen (bilag 2 og 3).

Med venlig hilsen

Investeringsselskabets Råd

Jens Jørgen Holm Møller
Direktør

Karen Leth Jensen
Skattekonsulent