



Til

Folketinget - Skatteudvalget

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 370 af 9. marts 2011.
Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Jesper Petersen (SF).

(Alm. del).

Peter Christensen

/Camilla Christensen

Spørgsmål 370:

Kan ministeren bekræfte, at som følge af manglende overgangsregler i lov nr. 525 af 12. juni 2009 og lov nr. 724 af 25. juni 2010, kan personer med positiv kapitalindkomst her i foråret gennemføre følgende transaktion med en skattefri gevinst til følge: Personen køber for 1 mio. kr. investeringsbeviser til kurs 100 i en obligationsbaseret, udloddende investeringsforening i foråret 2011 lige før der udloddes udbytte. Investeringsforeningen udlodder herefter udbytte med 5 pct., hvoraf de 3 pct. er skattefri og de 2 pct. er skattepligtig. Herved falder kursen til 95, og personen sælger herefter investeringsforeningsbeviserne umiddelbart efter modtagelsen af udbyttet.

Svar:

Det er korrekt, at en transaktion som den, der er beskrevet i spørgsmålet, umiddelbart vil give personen en skattefri gevinst. De skattemæssige konsekvenser skal imidlertid ses i et bredere perspektiv end det, der er beskrevet i spørgsmålet.

Som følge af indførelsen af generel skattepligt og fradrag for tab på fordringer ved lov nr. 724 af 25. juni 2010, blev der også indført adgang til fradrag for tab på beviser i obligationsbaserede investeringsforeninger. Adgangen til fradrag gælder investeringsforeningsbeviser i udloddende investeringsforeninger, der afstås den 1. januar 2011 eller senere, jf. § 3, nr. 11, i lov nr. 724 af 25. juni 2010.

Samtidig blev reglerne for beskatningen af minimumsudlodningen fra udloddende investeringsforeninger ændret. Kort fortalt fik investeringsforeningerne samme overgangsregler som private. Gevinst på obligationer mv. erhvervet før den 27. januar 2010, der opfyldte mindsterenten ("blåstemplede"), kan således udloddes skattefrit til medlemmerne af foreningen. Dette modsvares af, at tab på sådanne obligationer mv. ikke kan fradrages ved opgørelsen af minimumsudlodningen.

Som beskrevet i spørgsmålet, vil den del af minimumsudlodningen, der vedrører "blåstemplede" obligationer mv., der er erhvervet før den 27. januar 2010, være skattefri for personen. Hvis personen efterfølgende sælger beviserne, vil der være fradrag for tabet. Umiddelbart har personen herved opnået skattefrihed for gevinsten og samtidig fået fradrag for det modsvarende tab.

Den pris (kurs 100), der er betalt for investeringsforeningsbeviserne, afspejler imidlertid – hvis prisen er fastsat på markedsvilkår – at en del af udlodningen på beviset er skattefri for køber. Sælger vil med andre ord kræve en merpris for beviset svarende til den udlodning, han ellers ville kunne modtage uden beskatning. Denne merpris er skattepligtig hos sælger, hvilket også vil afspejle sig i prisen på beviset.

Jeg kan derfor ikke bekræfte, at den transaktion, der er beskrevet i spørgsmålet, som følge af manglende overgangsregler kan gennemføres med en skattefri gevinst til følge.

Afslutningsvis bemærkes, at det derimod er helt tilsigtet, at gevinst på "blåstemplede" obligationer er skattefri hos de investorer, der allerede havde investeret, da de nye regler blev indført. Det gælder såvel investorer, der har investeret direkte, som investorer, der har investeret via en investeringsforening. Herved sikres, at de nye regler ikke rammer investeringer, der er foretaget i forventning om, at en eventuel gevinst ville være skattefri.