



Til

Folketinget - Skatteudvalget

L 202 - Forslag til Lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven og forskellige andre love. (Harmonisering af selskabers aktie- og udbyttebeskatning m.v.).

Hermed sendes svar på henvendelse af 27. april 2009 fra Investeringsforeningsrådet (L 202 – bilag 4).

Kristian Jensen

/ Lise Bo Nielsen

InvesteringsForeningsRådets (IFR) henvendelse vedrører forslaget om, at også aktieavancer, som udloddende aktiebaserede investeringsforeninger realiserer på aktier ejet i 3 år eller mere, skal indgå ved opgørelse af minimumsudlodningen.

IFR kritiserer dette forslag bl.a. med henvisning til, at den fulde udlodningspligt betyder, at den ene investors salg af beviser i foreningen (indløsning) smitter af på de øvrige investorer. De investorer, der bliver i foreningen, får fremrykket deres beskatning som følge af indløsningen.

IFR's primære forslag til imødegåelse heraf er, at man følger Skattekommissionens anbefaling og tillader en akkumulering af alle realiserede aktieavancer. Det anføres dog samtidig, at IFR vil sætte sig sammen med Skatteministeriet for at finde en løsning på problemerne.

Kommentar

En ændring således, at udloddende aktiebaserede investeringsforeninger overhovedet ikke skal udlodde realiserede aktieavancer, vil reelt udhule forslaget om, at selskabers beholdning af porteføljeaktier beskattes uanset ejertid. I stedet for at foretage aktieinvesteringer via et selskab vil investorerne i stedet kunne foretage aktieinvesteringerne via en investeringsforening. Der er dermed stor risiko for, at det provenu, der er regnet med som følge af den ændrede beskatning af porteføljeaktier, og som medgår til finansiering af personskatteløstelserne, vil forsvinde.

Skatteministeriet har afholdt møde med IFR, hvor især problemstillingen vedrørende indløsning og konsekvenserne for de blivende medlemmer blev drøftet. IFR har som en mulig model peget på en justering af udlodningsbestemmelsen, således der ved indløsninger sker en regulering (nedsættelse) af minimumsudlodningen med en andel af foreningens ikke-realiserede aktieavancer.

Investeringsforeninger er indrettet på en sådan måde, at medlemmerne alle ejer en ideel andel af de aktier m.v., som foreningen har placeret de indskudte midler i. Det betyder, at der er en indbyrdes påvirkning mellem indtrædende, udtrædende og blivende medlemmer. Samtidig er det et naturligt element i de aktive foreninger, at der indgår en pleje af porteføljen. Det er vigtigt med en ordentlig og tilbunds gående belysning af, hvorledes disse forskellige elementer spiller sammen og påvirker hinanden indbyrdes, før man forsøger at give sig i kast med ændringer inden for dette relativt komplicerede område.

Det er opfattelsen, at der er brug for mere tid til at vurdere hele problemstillingen. Det vil være alt for hasarderet at fremkomme med et ændringsforslag på nuværende tidspunkt. Risikoen for, at man kommer til at afhjælpe så meget, at man reelt udhuler kravet om fuld udlodningspligt, er simpelthen for stor.

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.