

Skatteministeriet  
Skat Person  
Nicolai Eigtveds Gade 28  
1402 København K  
pskper@skm.dk

København, den 10. august 2007

### **Høring vedrørende pensionsreform**

InvesteringsForeningsRådet (IFR) har den 27. juni 2007 modtaget udkast til lov om ændring af lov om beskatning af visse pensionskapitaler (Pensionsafkastbeskatningsloven) og udkast til lov om ændring af lov om pensionsbeskatningsloven og forskellige andre love (fradragsret for indbetalinger til udenlandske pensionsordninger) i høring.

IFR har den 30. maj 2007 sendt Skatteministeriet bemærkninger til et foreløbigt udkast til lovforslag. Disse bemærkninger drejede sig hovedsageligt om den meget uheldige påvirkning af prisfastsættelsen på indeksobligationer og om branchens ønske om en ordning, der kunne kompensere investorerne for deres tab i denne forbindelse. IFR har derfor med glæde noteret sig, at Skatteministeriet i sit endelig forslag har medtaget en kompensationsordning for pensionsinvestorer med indeksobligationer herunder investorer, der har indeksobligationer via investeringsforeningsbeviser.

Kompensationsordningen rammer dog ikke helt plet i forhold til hvilke investorer, der oplever et tab som følge af reformen.



### **Skæringsdato for kompensation**

Det fremgår af lovforslaget, at kompensationen tilfalder skattepligtige, der har haft indeksobligationer per 31. december 2006. Umiddelbart synes datoen ikke at være den mest rigtige. Datovalget medfører, at der kan tilfalde kompensation til skattepligtige, der har solgt deres indeksobligationer eller investeringsforeningsbeviser, inden de har lidt et tab på disse som følge af de ændrede skatteregler. Ligeledes kan der være købere af indeksobligationer efter skæringsdatoen, der lider det fulde tab *uden* at få del i kompensationen.

Samme skævhed vil også ramme de investorer, der har investeringsforeningsbeviser i en forening, som har købt eller solgt indeksobligationer efter skæringsdagen. For disse gælder oven i købet, at det ikke er investorernes egne handlinger, men derimod foreningens porteføljeomlægning, der medfører en diskvalifikation fra kompensationen.

En dato i tidsmæssig forbindelse med pressemeddelelsen om det forestående indgreb ville derfor være mere passende til brug for kompensationstildelingen.

Det anføres i bemærkningerne til bestemmelsen, at datoen er valgt, fordi man har oplysninger om beholdninger på denne dag. IFR er dog af den opfattelse, at identifikation må kunne foretages på alle tænkelige datoer via VP's omfattende registreringer.



### **Adgang til ny-emission i afdelinger med indeksobligationer**

Som i vores svar af 30. maj 2007 skal vi gøre opmærksom på at IFR vurderer, at bortfaldet af skattefrihed for indeksobligationer medfører, at investeringsforeninger igen kan åbne for emission i indeksobligationsafdelinger.

Baggrunden for at der blev lukket for emissioner var netop, at kursgevinster på investeringsbeviser i indeksobligationsafdelinger per 1. januar 1999 blev gjort skattefri i pensionsafkastbeskatnings-sammenhæng, hvis indeksobligationsserierne i foreningens portefølje var lukket senest den 31. december 1998, jf. PAL § 2, stk. 3, nr. 1, og hvis investeringsforeningen ikke udstedte nye andele efter den 31. december 2000, jf. PAL § 4, stk. 1, jf. stk. 2. Når denne skattemæssige særstatus nu er ophævet, vil der igen kunne udstedes beviser i indeksobligationsafdelinger.

### **Adgang til modregning af betalte udenlandske udbytteskatter**

Som også nævnt i IFRs svar af 30. maj 2007 vil den påtænkte overflytning af beskatningen fra pensionsselskabet og til kunderne i selskaber medfører et uheldigt bortfald af den i dag gældende modregningsadgang i pensionsselskabets skattebetaling efter pensionsafkastbeskatningsloven for ikke-refunderbare udenlandske udbytteskatter. Det samme gør sig gældende for modregningsadgangen for en tilsvarende investering via en kontoførende investeringsforening. Dette skyldes, at den udenlandske udbytteskat påhviler aktiverne ejere - dvs. pensionsselskabet, mens pensionsbeskatningen efter de



nye regler overføres til pensionskunden. Bortfaldet af modregningsadgangen vil belaste pensionskundernes afkast.

Hvis der er spørgsmål til det anførte, står IFR naturligvis til rådighed.

Med venlig hilsen

InvesteringsForeningsRådet

Jens Jørgen Holm Møller