

6. oktober 2009

## **Folketinget åbnede i dag uden afklaring af skatteforholdene for investeringsforeningerne**

**Der er stadig ikke fundet en løsning på de problemer, som skattereformen har skabt for 550.000 investorer i investeringsforeningernes aktieafdelinger. Samtidig er der hul i finansieringen af skattereformen, fordi der i en række situationer kan opstå skatteudskydelse. Og sidst men ikke mindst forværrer reformen danske investeringsforeningers konkurrenceevne overfor udenlandske investeringsforeninger. Danske investeringsforeninger kan af den grund blive tvunget til udflagning. Uret tikker, og en løsning skal være på plads til den 1. januar 2010.**

### **Skattereformen skal repareres**

Skattereformen skaber store problemer for investorerne i investeringsforeningernes aktieafdelinger, som fremover skal modtage langt større beløb til beskatning. Skattereformen virker ikke hensigtsmæssigt, når nogle investorer sælger deres investeringsbeviser (bruger deres ret til indløsning). Virkningen er:

- At de tilbageværende investorer bliver beskattet af de sælgende investorers gevinster
- At de tilbageværende investorer kan få en uberettiget udskydelse af skatten. Det koster staten provenu i foreninger med tab.

Skatteministeriet anerkendte problemstillingen om investorerne gensidige skattepåvirkning, og Skatteministeren lovede den 13. maj 2009 Folketingets Skatteudvalg, at de ville se på sagen over sommeren. Ministeren bemærkede samtidig, at lovforslaget først har virkning pr. 1. januar 2010. På trods af et intenst samarbejde med ministeriet om at finde en løsning, er Folketinget åbnet i dag uden lovforslag, der kan afhjælpe situationen.

InvesteringsForeningsRådet har fremlagt et enkelt løsningsforslag, som kan løse problemet. Modellen bygger på velkendte regnskabsmæssige teknikker, og den er derfor intuitivt forståelig for foreningerne. Forslaget giver ikke investeringsforeningerne eller deres investorer særlige fordele. Men det fjerner skattereformens ulemper.



Vi har behov for en hurtig stillingtagen til vores forslag. Hvis forslagene kan fremlægges og vedtages hurtigst muligt, kan alle systemer være udviklede, inden reglerne skal træde i kraft den 1. januar 2010 – men der er ingen tid at spille.

### **Konkurrenceforvridning**

Skattereformens pligt til at udbetale større beløb til investorerne end i dag skaber en anden preserende problemstilling. De fleste investorer ønsker at geninvestere pengene. Udenlandske investeringsforeninger kan tilbyde investorerne løsninger uden geninvesteringsomkostninger. Det kan de danske investeringsforeninger ikke, og de er derfor stillet i en meget dårlig konkurrencesituation overfor udenlandske investeringsforeninger, der i stigende grad markedsføres i Danmark.

Det skyldes kort fortalt, at udenlandske foreninger som regel er akkumulerende, så de ikke skal udbetale udbytte til investorerne. Alligevel opfylder de kravene i den danske lovgivning, hvis de laver opgørelser efter de danske skatteregler og sender en meddelelse til VP om udbyttet og dets sammensætning. Derved kommer deres investorer til at betale den korrekte skat, selv om de ikke modtager udbyttet. Det giver dem to store fordele.

- For det første skal investorerne ikke bruge unødvendige omkostninger til at genplacere udbyttet
- For det andet skal foreningerne ikke tilbageholde a conto skat af udbyttet.

Hvis danske foreninger bruger den samme model, skal foreningen fortsat tilbageholde a conto udbytteskat, selv om udbyttet ikke udbetales. Derved bliver danske investeringsforeninger stillet ringere end udenlandske investeringsforeninger, og man risikerer derfor udflgning af danske foreninger til udlandet.

InvesteringsForeningsRådet har foreslået en enkel løsning. Den går ud på at afskaffe a conto skatten på aktieafdelinger og blandede afdelinger med fornødne konsekvensændringer, der sikrer staten sit provenu. Den endelige skat for investorerne vil være uændret. Men det vil betyde en meget stor forenkling for investeringsforeningerne, der vil spare administrationsomkostninger. Og det bevarer de danske foreningers konkurrenceevne i forhold til de udenlandske investeringsforeninger.

### **Der skal findes en løsning**

InvesteringsForeningsRådet er i begge sager meget bekymret over ministeriets manglende udmeldinger. Det er ingen skam at tabe markedsandele til en konkurrent, der leverer bedre afkast. Men hvis markedsandelene tabes, fordi skattevilkårene er forskellige, er det ærgerligt – ikke blot for foreningerne, men også for Danmark.

InvesteringsForeningsRådet opfordrer derfor til en meget hurtig løsning på begge problemer.



## **Fakta**

De danske investeringsforeninger forvalter en formue på kr. 740 mia. kr. fordelt på 800 afdelinger med i alt 850.000 medlemmer.

Danskerne har i gennemsnit 4 ud af 10 investeringskroner placeret i investeringsbeviser.

---

*Yderligere oplysninger hos direktør Jens Jørgen Holm Møller, InvesteringsForeningsRådet, på telefon 33 32 29 81.*