



Central investor information i praksis Skat og konkurrenceevne

v/Direktør Jens Jørgen Holm Møller
InvesteringsForeningsRådets årsmøde

27. april 2010

Hvorfor skal Poul **betale skat**, når Per sælger sine beviser?


Når Per og Poul investerer i aktier via en investeringsforening	Per	Poul
Købskurs	300	
Kursen stiger 100 pct.	300	
Ny kursværdi – købskurs for Poul	600	200
Per sælger sine investeringsbeviser	-600	0
Gevinst til beskatning	300	0
Foreningen skal ifølge loven sælge aktier for at Per kan få sine 600 kroner. Pers gevinst udløses. En del udbetales til Poul som skattepligtigt udbytte.		75
Ny kursværdi for Poul		125

Per bliver beskattet af gevinst på beviser: **300.000 kr.**
 Poul bliver beskattet af Pers gevinst: **75.000 kr.**
 Poul får et fradragsberettiget tab på beviserne.

Hvorfor skal Poul **betale skat**, når Per sælger sine beviser?

- Poul har ikke tjent noget endnu
- Men Poul beskattes af Pers gevinst: 75.000 kr.
- Poul får til gengæld et fradragsberettiget tab på beviserne.
- Problemer
 - Poul kan kun udnytte tabet hvis han har tjent penge på andre aktier!
 - Og han skal vente til han sælger - måske om mange år
- Er skattereglerne fair og retfærdige for Poul?

Væk med sidemandsroulette

Når Per og Poul investerer i aktier via en investeringsforening	Per	Poul
Købskurs	300	100
Kursen stiger 100 pct.	300	100
Ny kursværdi	600	200
Per sælger sine investeringsbeviser	-600	0
Gevinst til beskatning	300	0
Foreningen skal ifølge loven sælge aktier for at Per kan få sine 600 kroner. Pers gevinst udløses. En del udbetales til Poul som skattepligtigt udbytte.		
Uændret kursværdi for Poul		200

Hvorfor skal Poul **have fradrag**, når Per sælger sine beviser?

Når Per og Poul investerer i aktier via en investeringsforening	Per	Poul
Købskurs	400	
Kursen falder 75 pct.	-300	
Ny kursværdi – købskurs for Poul	100	25
Per sælger sine investeringsbeviser	-100	0
Tab til fradrag	-300	0
Foreningen skal ifølge loven sælge aktier for at Per kan få sine 100 kroner. Pers tab udløses. Tabet kan trækkes fra i skattepligtigt udbytte til Poul.		-60


Per får fradrag ved salg af beviser:
Poul får glæde af Pers tab:
Det kan udskyde skatten betydeligt.

300.000 kr.
60.000 kr.

Hvorfor skal Poul **have fradrag**, når Per sælger sine beviser?

- Poul har ikke haft tab
- Pers tab reducerer skattepligtigt udbytte fremover
- Derved får Poul fradrag for Pers tab: 60.000 kr.
- Men: Per har jo allerede fået fradrag for tabet!
 - Mange investeringsforeninger har haft tab efter finanskrisen
 - Det samme fradrag kan reducere skatten to gange
 - Det koster skatteprovenu
- Er skattereglerne fair og retfærdige for Poul
- Og for statskassen?

Væk med sidemandsroulette

Når Per og Poul investerer i aktier via en investeringsforening	Per	Poul
Købskurs	400	
Kursen falder 75 pct.	-300	
Ny kursværdi – købskurs for Poul	100	25
Per sælger sine investeringsbeviser	-100	0
Tab til fradrag	-300	0
Foreningen skal ifølge loven sælge aktier for at Per kan få sine 100 kroner. Pers tab udløses. Tabet kan trækkes fra i skattepligtigt udbytte til Poul.		

Hvorfor skal investorerne betale mere, når de vælger en dansk investeringsforening?

Afkasttype	Ved direkte investering	Ved brug af dansk investeringsforening med 1 aktie	Ved brug af udenlandsk investeringsforening
Renter	Nej	Ja	Nej
Danske aktieudbytter	Ja	Ja	Ja
Udenlandske aktieudbytter	Nej	Ja	Nej
Realiserede aktieavancer	Nej	Ja	Nej

Den rigtige acontoskat

To løsningsmuligheder:

- Etablere en udenlandsk investeringsforening og sælge den til danskerne
 - Det giver den korrekte acontoskat
- Ændre skattereglerne, så der kun er acontoskat på danske aktieudbytter
 - Ligestilling med andre
 - Danske udloddende foreninger kan sælges i udlandet.
 - Undgår særlige akkumulerende afdelinger til udenlandske kunder. (Undgår dobbeltadministration)