



Forsikring & Pension

Folketingets Skatteudvalg
Christiansborg
DK-1240 København K

Skatteudvalget (2. samling)
L 98 - Bilag 5
Offentligt

MODTAGET 15⁰⁰

Bringes

15 APR. 2005

Den Centrale Indlevering

Vores ref. CH/lje

Journalnr. 1.2.1-057

Deres ref.

Dato 15.04.2005

L 98 - forslag til lov om ændring af forskellige skattelove (investeringselskaber og hedgeforeninger)

Forsikring & Pension vil hermed gerne kommentere L 98 - forslag til lov om ændring af forskellige skattelove (investeringselskaber og hedgeforeninger).

Med lovforslaget ophæves de særlige skatteregler for PAL-foreninger med virkning fra og med indkomståret 2006. PAL-foreningerne er en mulighed, som livsforsikringselskaber og pensionskasser kan benytte til at håndtere investeringer i noterede aktier f.eks. via K/S'er og fonde, og som mindsker de administrative byrder forbundet med sådanne investeringer. Isoleret set er en ophævelse af de særlige skatteregler for PAL-foreninger derfor ikke tilfredsstillende.

F&P har dog noteret sig, at regeringen har tilkendegivet, at det er regeringens hensigt at forenkle opgørelsesreglerne for investeringer i noterede aktier, samt at hensigten er at fremsætte et lovforslag i folketingsåret 2005/2006. Det er afgørende for F&P, at et sådan lovforslag senest fremsættes i folketingsåret 2005/2006, og at dette kan træde i kraft senest med virkning fra og med indkomståret 2006, hvor ophævelsen af de særlige skatteregler for PAL-foreninger efter forslaget skal have virkning fra. F&P ser dog gerne, at et sådant lovforslag allerede fremsættes i indeværende folketingssamling og med ikrafttræden fra og med indkomståret 2005.

De nuværende PAL-foreninger vil ifølge bemærkninger til lovforslaget i stedet kunne om-danne sig til en udloddende investeringsforening og benytte sig af forslagets nye bestemmelser om udloddende foreninger, jf. forslaget til ligningslovens § 16 C, stk. 15. F&P er imidlertid usikre på forståelsen af § 16 C, stk. 15, herunder specielt § 16 C, stk. 15, 2. pkt.

I stedet for at en investeringsforening skal opgøre minimumsudlodningen, lægges der i § 16 C, stk. 15, op til, at investeringsforeningen kan vælge at opgøre minimumsudlodningen som en nettoopgørelse af årets fortjeneste i investeringsforeningen. I § 16 C, stk. 15, 2. pkt., fremgår det imidlertid, at tab ikke kan fremføres. Bemærkningerne til § 16 C, stk. 15, er meget sparsomme, og F&P skal anmode om en uddybende forklaring om anvendelsen § 16 C, stk. 15, med henblik på at undgå fortolkningstvivl.

I relation til bemærkningerne til lovforslagets § 1, nr. 5, omtales en regulering, der skal foretages for næringskattepligtige vedrørende deres investeringer i de udloddende investeringsforeninger, der nu kan etableres uden nødvendigvis at gennemføre en faktisk udlodning. Det anføres om ændringerne, at de er nødvendige for at undgå dobbeltbeskatning af det udbytte, som ikke udloddes. Det er F&P's opfattelse, at såfremt en ændring findes nødvendig for næringskattepligtige, bør den også indarbejdes vedrørende opgørelsen af fradragsbegrænsningen. F&P skal derfor opfordre til, at dette sker.

Skattepligtig gevinst og tab af fremtidige § 2a-investeringer opgøres og beskattes efter lagerprincippet. Ifølge forslaget til ny § 2a, stk. 2, henregnes fortjeneste eller tab på investeringen til dagen efter det indkomstår i selskabet, som de vedrører. Dette giver en forskydning i forhold til det regnskabsmæssige resultat for selskaber, der anvender markedsværdiprincipper for deres investeringsaktiver – eksempelvis forsikringselskaber. Denne forskydning mellem det regnskabsmæssige resultat og det skattemæssige resultat er ikke hensigtsmæssig og giver anledning til ekstra administration. F&P foreslår derfor en ændring heraf for så vidt angår den pågældende investorkreds.

Det fremgår af forslaget, at værdien ved udgangen af året af et investeringselskab skal opgøres til tilbagekøbsværdien. Danske og internationale regnskabsbestemmelser fordrer, at selskaber, der værdiansætter investeringselskaber til markedsværdi, skal anvende lukkekurs, hvor en sådan findes. For at undgå unødige administrative byrder for selskaber, der i forvejen regnskabsmæssigt værdiansætter investeringselskaber til markedsværdi, foreslås, at selskaberne får mulighed for at anvende lukkekurs som alternativ til tilbagekøbskursen.

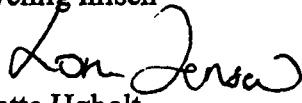
F&P skal desuden i relation til lovforslagets nye affattelse af § 2a foreslå, at den foreslåede undtagelsesbestemmelse i forslaget § 2a, stk. 9, ikke kommer til at omfatte investering i investeringsforeninger. Baggrunden for forslaget er, at investering gennem investeringsforeninger fra en investeringsmæssig synsvinkel er en praktisk måde at få samlet en portefølje af aktier under ét, så der kun er tale om investering i et papir i stedet for eksempelvis 200 underliggende aktier. Investeringsforeningen anvendes som et alternativ til en porteføljemanagementaftale med en udenlandsk investmentmanager og et depot.

Investering i investeringsforeningen er ofte af en sådan størrelse, at det ikke er muligt at investere som mindretalsinvestor. Når investor samtidig er lagerbeskattet af investeringen, ses der ikke nogen risiko for skatteunddragelse.

Endelig skal F&P foreslå, at det gøres muligt for et livsforsikringselskab – som er direkte eller indirekte lagerbeskattet af sine investeringer – at vælge at erstatte CFC-skatte reglerne med en lagerbeskatning af aktien, jf. det foreslåede princip i den nye § 2a. Det er især for livsforsikringselskaber en unødigt vanskelig og tung proces at beregne den skattepligtige indkomst korrekt (ABL-regler, CFC-skatte regler og fradragsbegrænsning), og herved nå til samme resultat som var selskabet generelt lagerbeskattet af sine investeringer i aktier og investeringsbeviser.

Afslutningsvist skal F&P påpege, at lovforslaget - i modsætning til hvad der fremgår af bemærkningerne - vil have både økonomiske og administrative konsekvenser for de selskaber, som har etableret en PAL-forening, bl.a. fordi der skal bruges ressourcer, både administrative og økonomiske, på at omdanne foreningen.

Med venlig hilsen


f. Charlotte Høholt