

Til nr. 14

Efter gældende regler har akkumulerende investeringsforeninger mulighed for under visse betingelser at være skattepligtige efter selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 6. Disse PAL-foreninger er reelt ikke selskabsskattepligtige af indtægterne, og der sker således alene beskatning af selve formueafkastet af investeringsbeviset.

En af betingelserne for den lempelige beskatning er, at investeringsforeningen eller pengeinstitutterne ikke sælger investeringsbeviser til investorer, som ikke kan være medlemmer af foreningen – eksempelvis til en person, der ikke er skattepligtig efter pensionsafkastbeskatningsloven af afkastet fra investeringsbeviset. Sker dette, overgår investeringsforeningen til almindelig skattepligt efter selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 a.

Denne skattemæssige konsekvens for investeringsforeningen kan i visse tilfælde virke urimelig hård. Lovforslaget indeholder derfor en dispensationsadgang, således at skatteministeren kan tillade, at investeringsforeningen kan opretholde den lempelige beskatning, selv om der ved en hændelig fejl sælges et investeringsbevis til en investor uden for den tilladte medlemskreds.

Den foreslåede dispensationsbestemmelse er blevet kritiseret af Investeringsforeningsrådet, Finansrådet og Københavns Fondsbørs, der ikke mener, at dispensationsmuligheden er tilstrækkelig til at fjerne usikkerheden om foreningernes skattemæssige status. Samtidig kritiseres det, at investeringsforeningernes skattemæssige status også afhænger af pengeinstitutternes handlinger – og ikke kun foreningens egne handlinger.

Med ændringsforslaget vil foreningernes skattemæssige status alene afhænge af investeringsforeningernes egne handlinger. Det sker bl.a. på baggrund af drøftelser mellem Skatteministeriet og Finansrådet om pengeinstitutternes muligheder for it-mæssigt at hindre fejlsalg.

Finansrådet har i den forbindelse erklæret, at pengeinstitutterne kun vil give adgang for kunders handel med PAL-investeringsbeviser over internettet, såfremt det it-mæssigt fuldstændigt kan sikres, at der kun handles for pensionsmidler. Finansrådet vil samtidig henstille til sine medlemmer, at der skabes it-løsninger, så pengeinstitutmedarbejdere, der er ved at gennemfø-

re en »fejlagtig« handel med PAL-investeringsbeviser, automatisk adviseres herom.

Den forbedrede it-sikring i pengeinstitutterne er ikke en garanti mod »fejlsalg«. Det vurderes imidlertid, at der kan skabes tilstrækkelig sikkerhed for, at investorerne tilhører den tilladte medlemskreds, hvis der samtidig foretages en tilpasning af investeringsforeningernes vedtægter og forretningsgange.

Det foreslås på den baggrund, at skatteministeren – ud over de to betingelser, som fremgår direkte af loven – bemyndiges til at fastsætte yderligere betingelser vedrørende indholdet af investeringsforeningens vedtægter og forretningsgange, jf. det foreslåede stk. 1, nr. 5 a, 5. pkt. De to betingelser for foreningernes skattefrihed, som fremgår af lovtæksten, er, at den tilladte medlemskreds skal fremgå af vedtægterne, jf. 3. pkt., og at udtrykket »PAL« skal indgå i navnet på investeringsforeningsafdelingen, jf. 4. pkt.

Det er hensigten, at den foreslåede bemyndigelse skal udnyttes til at fastsætte følgende betingelser, som vil forbedre muligheden for at sikre, at investorerne tilhører den tilladte medlemskreds:

- at investeringsbeviserne skal registreres som fondsaktiver i Værdipapircentralen. Det vil sikre et centralt registreringssted for ejerforholdene til investeringsbeviserne.

- at det fremgår af vedtægterne, at medlemmer, der ikke opfylder optagelseskriterierne, skal afhænde deres investeringsbeviser, hvis foreningen kræver det.

- at foreningen – hvis den bliver bekendt med medlemmer, der ikke opfylder optagelseskriterierne – skal tage kontakt til de pågældende medlemmer og kræve, at beviserne afhændes hurtigst muligt. Foreningen kan i den forbindelse pålægges en pligt til af egen drift at oplyse Told- og Skattestyrelsen herom og til at dokumentere, at beviserne er krævet afhændet.

Hvis foreningen opfylder disse betingelser, vil dens skattestatus være uændret, selv om der ved en fejl er sket salg af investeringsbeviser til investorer, der efter vedtægterne ikke kan være medlemmer af foreningen. Der er derfor ikke behov for en dispensationsbestemmelse som foreslået i lovforslaget.

Investeringsforeningerne kender som udgangspunkt ikke identiteten på medlemmerne og