

SKAT
Østbanegade 123
2100 København Ø

Att. kontorchef Susanne Reinholdt Andersen

København, den 15. september 2015

Høring over tre momsstyresignaler

Investeringsfundsbranchen skal indledningsvis takke for, at vi igen har fået lejlighed til at afgive høringsvar.

Investeringsfundsbranchen skal dog samtidigt beklage, at interesseorganisationerne indtil nu kun har haft begrænsede muligheder for at påvirke indholdet af styresignalerne. Vi skal derfor i relation til de tre styresignaler i det væsentlige henvise til vores tidligere afgivne høringsvar af den 2. juli 2015 med tilhørende notat.

For så vidt angår det momsmæssige investeringsforeningsbegreb har vi ved e-mail af den 8. september 2015 sendt jer et notat, som angiver en løsning i overensstemmelse med EU reglerne i relation til definitionen af det momsmæssige investeringsforeningsbegreb, jf. vedlagte. Vi skal i denne forbindelse præcisere, at notatet forudsætter, at vurderingen af, om investeringsordningen kan anses for at være kollektiv, skal ske efter reglerne i den finansielle lovgivning. Det betyder, at vurderingen skal foretages på institutniveau eller på afdelingsniveau, hvis instituttet har afdelinger.

Efter IFB's opfattelse er styresignalet om det momsmæssige investeringsforeningsbegreb udtryk for en overimplementering af EU momssystemdirektivet. Det strider mod regeringens målsætning om at gøre op med overimplementering af EU regler, som giver danske virksomheder ringere vilkår end deres udenlandske konkurrenter.

For den danske investeringsfundsbranche vil konsekvenserne af en sådan overimplementering for det første være, at opsparenes afkast vil blive påvirket i negativ retning. For det andet må det forventes, at branchens institutionelle kunder i vidt omfang vil nedlægge danske investeringsforeninger og etablere investeringsforeninger beliggende i eksempelvis Luxembourg, hvor forvaltningen af de pågældende investeringsforeninger er momsfri i overensstemmelse med EU-retten. Det vil føre til tab af arbejdspladser i Danmark.

Vi kan oplyse, at medlemmer af investeringsfundsbranchen forvalter en samlet formue på ikke mindre end ca. 680 mia. kr. medio 2015 i de berørte foreningstyper, hvoraf en del dog er pensionskassemedler. Hvis den danske praksis på et senere tidspunkt igen bliver lempet, når EU-Domstolens om kort tid afsiger dom i den hollandske sag (C-595/13, Fiscale Eenheid), kan den danske investeringsfundsbranche næppe indvinde det tabte, idet de mistede kunder vil være meget vanskelige at tiltrække på ny.

Det er IFB's opfattelse, at hele processen omkring styresignalerne har været meget utilfredsstillende. Processen har således strukket sig over mere end halvandet år. Det har skabt unødigt usikkerhed hos de institutionelle investorer og dermed i branchen.

Vi skal derfor gentage vores anmodning om et møde, hvor vi nærmere kan redegøre for konsekvenserne, hvis styresignalet udsendes i den nuværende form med henblik på at nå en tilfredsstillende løsning for både SKAT og investeringsfondsbranchen.

Med venlig hilsen
Investeringsfondsbranchen

Jens Jørgen Holm Møller
direktør

Bilag: IFB's notat af 7. september 2015 om SKAT's udkast til styresignal om investeringsforeninger med få medlemmer