

Fra: Janne Bram Jensen <JJE@pfa.dk>
Dato: 13. maj 2016 kl. 17.24.20 CEST
Til: "jette.marlene.hansen@ft.dk" <jette.marlene.hansen@ft.dk>
Cc: Janne Bram Jensen <JJE@pfa.dk>
Emne: Anmodning om foretræde for skatteudvalget den 19. maj vedr. L123

Kære Tina Grønlund,

Hermed som aftalt telefonisk d.d. en forespørgsel om foretræde for skatteudvalget vedr. L 123, fremsat i Folketinget den 23. februar i år, om ændring af forskellige skattelove. Det indeholder bl.a. et indgreb mod omgåelse af udbyttebeskatningen ved investeringer i investeringsinstitutter, punkt 2.4.

Det er denne del af lovforslaget, som vi er meget optagede af. Her følger begrundelsen for, at vi beder om foretræde:

Lovforslaget L123 indeholder et indgreb mod omgåelse af udbyttebeskatningen ved investeringer i investeringsinstitutter. Det vil have markante negative konsekvenser for PFA og vores pensionsopsparere, hvis lovforslaget vedtages i sin nuværende form.

Problemet for PFA er, at afståelsessummer ved indløsninger i visse noterede kapitalforeninger skattemæssigt betragtes som udbytte, der skal beskattes. PFA har placeret hovedparten af vores investeringsaktiver i en unoteret alternativ investeringsfond (AIF), PFA Kapitalforening. Derfor vil PFA blive pålagt udbytteskat af den fulde investering, hver gang vi omlægger vores investeringer. Vores investeringsaktiver er placeret i kapitalforeningen for at lette styringen af risikoen på vores samlede investeringsportefølje.

Indgrebet i L123 fritager såkaldte UCITS investeringsinstitutter og kapitalforeninger, som har investeringsbeviserne optaget til handel på børsen, men ikke en kapitalforening som vores, der ikke markedsføres bredt over for offentligheden eller er børsnoteret. PFA har mere end 311 mia. kr. placeret i den pågældende kapitalforening.

Som lovforslaget er fremsat, vil PFA's omlægninger af investeringer blive dobbeltbeskattet, idet vi løbende er blevet PAL beskattet af de årlige værdistigninger og efter lovforslaget også bliver beskattet af hele afståelsessummen.

Hvis lovforslaget havde været gældende lov i 2015, skulle PFA have betalt omkring 14 [mia.kr.](#) i skat i forbindelse med omlægningen af vores investeringer. Selv hvis dobbeltbeskatningsproblemet løses vil PFA, og dermed PFA's pensionskunder miste afkastet af disse 14 mia. kr., fordi beløbet ikke bliver investeret i den periode pengene indestår hos SKAT. I de gældende investeringsmarkeder vil det tabte afkast udgøre godt 700 [mio.kr.](#) Dertil kommer betaling af en evt. negativ forrentning, mens pengene indestår hos SKAT. Til sammenligning havde PFA i 2015 et positivt investeringsafkast på 13,6 mia. kr. – dvs. den manglende investering af midlerne alene vil give en reduktion af afkastet med ca. 5 %.

Til foretrædet vil vi kort skitsere vores problemstilling og herefter komme med vores bud på en løsning.

Jeg ser frem til at modtage en bekræftelse på vores anmodning.

Med venlig hilsen

Janne Bram Jensen

Regulatory affairs direktør - Corporate Affairs & Compliance

Business Support

M: 61 20 90 78 - E: jje@pfa.dk

Sundkrogsgade 4, 2100 København Ø, T: 39 17 50 00, www.pfa.dk

Med venlig hilsen

Janne Bram Jensen

Regulatory affairs direktør - Corporate Affairs & Compliance

Business Support

M: 61 20 90 78 - E: jje@pfa.dk

Sundkrogsgade 4, 2100 København Ø, T: 39 17 50 00, www.pfa.dk