PHOENIX KAPITALDIENST GmbH
- godt nyt til danske investorer

Skattemyndighederne har nu taget stilling til de danske investorers muligheder for at få fradrag for tab – herunder at undgå beskatning af fiktive afkast.

Nielsen & Christensen har stor erfaring i at hjælpe investorerne

Oprydningen efter det krakkede tyske investeringsselskab Phoenix Kapitaldienst GmbH pågår stadig, og sagskomplekset indeholder efterhånden overraskelsesmomenter og juridiske tovtrækkerier nok til en spændingsroman.

Det er derfor naturligt, at de danske skattemyndigheder har haft vanskeligt ved at få taget endelig stilling til den skattemæssige behandling af de danske investorer.

Med Skatterådets netop offentliggjorte afgørelse (SKM 2010.144) er der trukket en foreløbig streg i sandet.

SKAT har på baggrund heraf udsendt et nyt generelt styresignal (SKM 2010.148) om den skattemæssige behandling af danske investorer.

Styresignalet giver anledning til, at en lang række investorer skal nu have genoptaget tidligere års skatteansættelser, ligesom alle investorer i 2009 vil kunne få et foreløbigt fradrag på 50 % af deres oprindelige indskud.

Indskud på Phoenix Managed Account (PMA)
SKAT har på baggrund af Skatterådets afgørelse lagt til grund, at der reelt kun var investeret en mindre del af indskuddene i Phoenix Kapitaldienst GmbH, og at disse investeringer samlet set havde været underskudsgivende.

De kontoudtog, der løbende er blevet sendt til kunderne, er derfor ikke udtryk for reelle afkast af investeringerne. I stedet er de foretagne tilskrivninger af afkast på kontiene sket på grundlag af fiktive handler og opgørelser.

SKAT anerkender derfor, at der ikke skal nogen beskatning af de tilskrevne afkast.

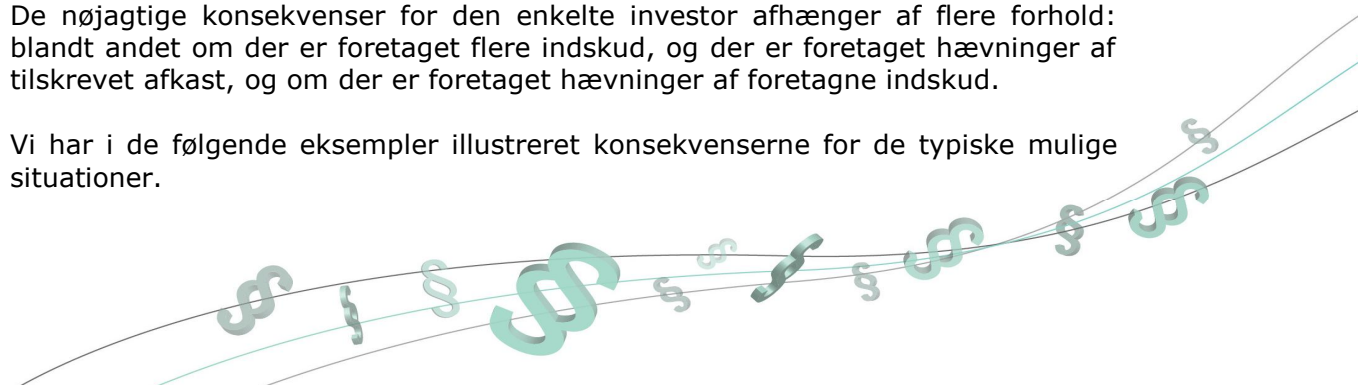
Phoenix Kapitaldienst GmbH blev taget under konkursbehandling den 11. marts 2005, og det bliver for nuværende vurderet, at investorerne højest vil få dækket 40 – 50 % af deres oprindelige indskud.

SKAT anerkender derfor, at investorerne pr. 23. oktober 2009 er berettiget til fradrag for 50 % af anmeldte krav vedr. oprindelige indskud.

Eventuelle udbetalinger fra den tyske indskydergarantifond EdW skal modregnes i det anmeldte krav og det mulige fradrag.
EdW vil efter det oplyste dække 90 % af det tabte indskud, dog max. EUR 20.000.

De nøjagtige konsekvenser for den enkelte investor afhænger af flere forhold: blandt andet om der er foretaget flere indskud, og der er foretaget hævninger af tilskrevet afkast, og om der er foretaget hævninger af foretagne indskud.

Vi har i de følgende eksempler illustreret konsekvenserne for de typiske mulige situationer.



Eksempel 1: ét indskud og ingen efterfølgende hævninger.

Indkomstår	Bevægelser		Saldo
2000	Indskud	+ 1.000.000	
2001	Afkast	+ 100.000	1.100.000
2002	Afkast	+ 110.000	1.210.000
2003	Afkast	+ 120.000	1.330.000
2004	Afkast	+ 130.000	1.460.000
Saldo på konkurstidspunktet 11. marts 2005			1.460.000

I dette eksempel vil konkursboet efter Phoenix Kapitaldienst GmbH og EdW se bort fra de tilskrevne fiktive afkast. Der vil derfor alene blive anerkendt et krav mod boet svarende til det faktiske indskud på DKK 1.000.000 kr.

Investoren skal ikke beskattes af de tilskrevne afkast. Er der sket beskatning af de tilskrevne afkast i de respektive indkomstår, kan investoren anmode SKAT om en genoptagelse, således at beskatningen bortfalder.

Den skattemæssige fordring mod boet kan herefter opgøres således:	DKK
Faktisk foretaget indskud	1.000.000
Dækning fra EdW (90 % dog max 20.000 EUR)	150.000
	850.000
Realiseret tab pr. 23/10 2009 50 %	425.000
Skattemæssig restfordring	425.000

Det realiserede tab på fordringen mod det tyske konkursbo på DKK 425.000 kr. kan fratrækkes pr. 23/10 2009. For alle investorer med kalenderåret som indkomståret betyder det, at tabet skal skrives på selvangivelsen for 2009.

Investoren har stadigvæk en resterende fordring på DKK 425.000, der må afvente resultatet af den endelige dividende fra boet.

Det vil sige, at der både skal indsendes anmodning om genoptagelsen af skatteansættelsen for tidligere indkomstår, ligesom der skal selvangives et tab vedrørende indkomståret 2009.

Eksempel 2: indskud med efterfølgende hævninger.

Indkomstår	Bevægelser		Saldo
2001	Indskud	+ 1.000.000	
2001	Afkast	+ 100.000	1.100.000
2002	Afkast	+ 110.000	1.210.000
2003	Afkast	+ 120.000	1.330.000
2003	Hævet	- 400.000	930.000
2004	Afkast	+ 90.000	1.020.000
Saldo på konkurstidspunktet 11. marts 2005			1.020.000

I dette tilfælde vil konkursboet og EdW se bort fra de fiktive afkast og samtidig anse hævningen foretaget af det faktiske indskud. Kravet mod boet vil alene blive anerkendt med det faktiske indskud med fradrag af den/de faktiske hævninger – i eksemplet (1.000.000 - 400.000) eller 600.000 kr.

Investoren skal ikke beskattes af de tilskrevne afkast. Er der sket beskatning af de tilskrevne afkast i de respektive indkomstår, kan investoren anmode SKAT om en genoptagelse, således at beskatningen bortfalder.

Den skattemæssige fordring mod boet kan herefter opgøres således:

	DKK
Faktisk foretagne indskud	1.000.000
Foretagne hævninger	400.000
	600.000
Dækning af EdW 90 % dog max 20.000 EUR	150.000
	450.000
Realiseret tab pr. 23/10 2009 50 %	225.000
Skattemæssig restfordring	225.000

Det realiserede tab på fordringen mod det tyske konkursbo på DKK 225.000 kr. kan fratrækkes pr. 23/10 2009. For alle investorer med kalenderåret som indkomståret betyder det, at tabet skal skrives på selvangivelsen for 2009.

Investoren har stadigvæk en resterende fordring på DKK 225.000, der må afvente resultatet af den endelige dividende fra boet.

Det vil sige, at der både skal indsendes anmodning om genoptagelsen af skatteansættelsen for tidligere indkomstår, ligesom der skal selvangives et tab vedrørende indkomståret 2009.

Eksempel 3: indskud og efterfølgende fuld hævning fra kontoen

Indkomstår	Bevægelser		Saldo
2001	Indskud	+ 1.000.000	
2001	Afkast	+ 100.000	1.100.000
2002	Afkast	+ 110.000	1.210.000
2003	Afkast	+ 120.000	1.330.000
2004	Afkast	+ 130.000	1.460.000
2004	Hævet	- 1.460.000	0
Saldo på konkurstidspunktet 11. marts 2005			0

Det vurderes for nuværende, at investorer, der har hævet af deres indskud, risikerer at blive mødt med et omstødelseskrav fra konkursboet side. Et omstødelseskrav, der bygger på tysk højesteretspraksis, som yderligere er cementeret ved en tysk højesteretsdom af 11. december 2008.

Omstødelseskravet forventes at blive opgjort som nettobeløbet af investorens ind- og udbetalinger foretaget i perioden fra den 11/3 2001 til den 11/3 2005.

Udbetalinger der overstiger de faktiske indbetalinger anses af konkursboet udelukkende at stamme fra fiktive og opdigtede overskud, idet Phoenix Kapitaldienst GmbH ikke på noget tidspunkt har genereret overskud, hvorfor forskelsbeløbet vil være omfattet af omstødelseskravet, jf. tysk retspraksis.

I ovenstående eksempel vil omstødelseskravet som udgangspunkt derfor udgøre DKK 460.000 (1.460.000 – 1.000.000).

Imidlertid afsluttes sagerne normalt ved, at parterne indgår forlig, hvor forligsaftalen sædvanligvis resulterer i, at investor skal indbetale 70 % af omstødelseskravet til det tyske konkursbo.

I eksemplet vil tilbagebetalingsbeløbet således andrage 70 % af DKK 460.000, svarende til DKK 322.000.

Herefter vil der være grundlag for skattemæssig regulering af de tidligere indtægtsførte fiktive afkast for indkomstårene 2001 til 2004 efter en forholdsmæssig fordeling af forligsbeløbet.

Reguleringen for de enkelte indkomstår opgøres således:

Indkomståret 2001: nedsættelse (322.000 x 100.000/460.000)	70.000 kr.
Indkomståret 2002: nedsættelse (322.000 x 110.000/460.000)	77.000 kr.
Indkomståret 2003: nedsættelse (322.000 x 120.000/460.000)	84.000 kr.
Indkomståret 2004: nedsættelse (322.000 x 130.000/460.000)	91.000 kr.

Frister
Der gælder en generel frist på seks måneder regnet fra 24. februar 2010 for at få genoptaget de gamle skatteansættelser – det vil sige indkomståret 2005 og tidligere.

Investorer, der er blevet beskattet af fiktive afkast frem til 2005, skal derfor anmode om en genoptagelse af skatteansættelserne senest den 24. august 2010.

Da Phoenix Kapitaldienst GmbH blev taget under konkursbehandling den 11. marts 2005, vil der antageligt ikke være behov for genoptagelse af indkomstårene 2006 – 2009.

Kontakt
Hvis du har spørgsmål hertil - eller spørgsmål i øvrigt - så er du velkommen til at kontakte Nielsen & Christensens skatteafdeling på telefon 9818 3333 eller E-mail: nka@n-c.dk.