



بسمه تعالی

جناب آقای دکتر خاندوزی
وزیر محترم امور اقتصادی و دارایی

سلام علیکم؛

احتراما همانگونه که مستحضر هستید مطابق ابلاغ بخش اول قانون بودجه سال ۱۴۰۳ در بند ۶ تبصره ۶ ماده واحده این قانون، مجموع معافیت‌ها، نرخ صفر مالیاتی، کاهش نرخ مالیاتی و سایر مشوق‌های مالیاتی اشخاص حقیقی و حقوقی از محل مجموع درآمدهای حاصل شده برای عملکرد سال ۱۴۰۳ کلیه مودیان به استثنای معافیت‌های دارای سقف زمانی مشخص و موارد مندرج در ماده (۱۳۹) قانون مالیات‌های مستقیم و قانون جهش تولید دانش بنیان برای اشخاص حقوقی تا پنج هزار میلیارد ریال (۵۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰) و اشخاص حقیقی تا پانصد میلیارد ریال (۵۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰) قابل اعمال است.

در خصوص اجرای این ماده، مواردی به شرح ذیل را به استحضار می‌رساند:

صندوق‌های سرمایه‌گذاری موضوع بند (ه) ماده (۱) قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید از سال ۱۳۸۷ در راستای مشارکت مردمی فعالیت خود را در بازار سرمایه آغاز نموده‌اند. این صندوق‌ها به عنوان مهم‌ترین ابزار سرمایه‌گذاری غیر مستقیم طی سالیان فعالیت خود به شدت مورد پذیرش سرمایه‌گذاران قرار گرفته‌اند (در حال حاضر میلیون‌ها نفر دارنده واحدهای سرمایه‌گذاری این صندوق‌ها هستند) و علاوه بر این منجر به حرفه‌ای و کارا شدن بازار سرمایه شده و اثرات تصمیمات هیجانی در بازار سرمایه را به شدت کاهش داده‌اند. شایان ذکر است تبصره مذکور باعث افزایش سرمایه‌گذاری مستقیم سرمایه‌گذاران در بازار سرمایه مطابق سنوات گذشته خواهد شد و اثرات جبران ناپذیر اتفاقات سال ۱۳۹۹ را مجدداً به همراه خواهد داشت. همچنین با توجه به عملکرد قابل قبول این ابزار در طی سالیان گذشته، ارزش دارایی صندوق‌های مذکور در ابتدای سال ۱۴۰۳ بالغ بر ۹،۱۷۰ هزار میلیارد ریال (معادل ۱۱ درصد نقدینگی کل کشور) شده‌است.

در حال حاضر بیش از ۳۰ درصد از اوراق بهادار با درآمد ثابت منتشر شده توسط دولت (تامین مالی دولت در سال ۱۴۰۲ توسط صندوق‌ها حدود ۳۱۳ هزار میلیارد تومان بوده است) و بیش از ۸۰ درصد اوراق بهادار با درآمد ثابت بلند مدتی که بخش خصوصی منتشر می‌نماید، توسط صندوق‌های سرمایه‌گذاری خریداری شده‌است که نقش مهم و تاثیرگذار این صندوق‌ها در تامین مالی اقتصاد کشور را نشان

می‌دهد. لازم به ذکر است مالیات ناشی از تبصره مذکور به صورت مستقیم به متقاضیان تامین مالی (صنعت، تولید و دولت)، منتقل و این موضوع منجر به افزایش نرخ تامین مالی دولت و بخش خصوص خواهد شد.

همچنین مطابق تصریح تبصره ۱ ماده ۱۴۳ مکرر قانون مالیات‌های مستقیم که طی ماده ۷ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید به منظور تسهیل اجرای سیاست‌های کلی اصل چهل و چهارم قانون اساسی، به قانون مالیات‌های مستقیم الحاق شده است؛
“تمامی درآمدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری در چارچوب این قانون و تمامی درآمدهای حاصل از سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار موضوع بند (۲۴) ماده (۱) قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی مصوب ۱۳۸۴ و درآمدهای حاصل از نقل و انتقال این اوراق و یا درآمدهای حاصل از صدور و ابطال آن‌ها از پرداخت مالیات بر درآمد و مالیات بر ارزش افزوده موضوع قانون مالیات بر ارزش افزوده مصوب ۱۳۸۷/۰۳/۰۲ معاف می‌باشد و از بابت نقل و انتقال آن‌ها و صدور و ابطال اوراق بهادار یاد شده مالیاتی مطالبه نخواهد شد.”

با عنایت به توضیحات فوق به استحضار حضرتعالی می‌رساند در صورتی که مقرر باشد به استناد بند ۶ تبصره ۶ قانون بودجه ۱۴۰۳ کل کشور، صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشمول مالیات شوند، منجر به بروز مسائل و مشکلات عدیده‌ای خواهند شد که برخی مهمترین این مشکلات عبارتند خواهند بود از:

۱- صندوق‌های سرمایه‌گذاری که به موجب قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی تشکیل شده‌اند، در عمل نقش جمع‌آوری منابع مالی خرد اشخاص حقیقی و حقوقی و تزریق آن به شرکت‌های بزرگ کشور در قالب خرید سهام و اوراق بدهی شرکتی و همچنین تامین مالی دولت در قالب خرید اوراق اسناد خزانه اسلامی را دارند. بدیهی است با اجرایی شدن بند فوق‌الذکر به دلیل کاهش بازدهی این صندوق‌ها، جذابیت سرمایه‌گذاری در این صندوق‌ها از بین رفته و منابع خرد اشخاص حقیقی و حقوقی از این صندوق‌ها خارج خواهد شد و عملاً ساختار تامین مالی دولت و بخش خصوصی از بین خواهد رفت.

۲- اشخاصی که در قالب خرید واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌های سهامی و درآمد ثابت، بخشی از وجوه مازاد خود را از این روش سرمایه‌گذاری می‌کردند با اجرایی شدن این مصوبه و کاهش بازدهی این صندوق‌ها وجوه خود را از این صندوق‌ها خارج کرده و به سایر بازارهای جانشین نظیر ارز و طلا خواهند برد که این مساله می‌تواند به بروز تلاطم در بازارهای ارز دامن بزند و عواقب آن کل اقتصاد کشور را تهدید کند.

۳- صندوق‌های سرمایه‌گذاری وجوه جمع‌آوری شده از دارندگان واحدهای خود را به سرمایه‌گذاری در انواع اوراق بهادار از جمله سهام پذیرفته شده در بازار سرمایه، حق تقدم سهام، و اوراق با درآمد ثابت اختصاص می‌دهند. با توجه به آن‌که درآمد صندوق‌های سرمایه‌گذاری از محل سود شرکت‌های ناشر سهام پذیرفته شده در بازار سرمایه است و این شرکت‌ها یک مرتبه مالیات ناشی از عملیات خود را پرداخت کرده و سود پس از کسر مالیات را تقسیم کرده‌اند، آن‌گاه در صورت اجرایی شدن بند فوق‌الذکر علاوه بر اینکه از دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری این صندوق‌ها مالیات مضاعف دریافت گردیده است برخلاف نص صریح ماده ۱۴۳ مکرر قانون مالیات‌های مستقیم نیز عمل شده است.

۴- با توجه به محدود شدن معافیت مالیاتی در بند فوق‌الذکر به سقف معین، صندوق‌های سرمایه‌گذاری و شرکت‌هایی که اعتماد اشخاص بیشتری را جلب کرده و دارایی بیشتری جذب کرده‌اند، ملزم به پرداخت مالیات خواهند بود، در حالی که صندوق‌ها و شرکت‌های کوچکتر با دارایی جذب شده کمتر معاف خواهند شد. با توجه به میلیون‌ها نفر ذی‌نفع نهایی در صندوق‌ها و شرکت‌ها، مطالبه مالیات از شخصیت حقوقی براساس اندازه آنها و نه بر اساس بهره‌مندی هر یک از سرمایه‌گذاران موجب نقض عدالت مالیاتی خواهد بود و نکته قابل توجه آن‌که یک سرمایه‌گذار واحد در صورتی که در دو صندوق مختلف سرمایه‌گذاری کرده باشد، با دو رویه مالیاتی متفاوت مواجه خواهد شد که این امر سردرگمی و نگرانی و خروج سرمایه را در پی خواهد داشت.

۵- به استناد ماده (۱۴۳) قانون مالیات‌های مستقیم حدود ده تا بیست درصد از مالیات شرکت‌های پذیرفته در بازار سرمایه با تایید سازمان بخشوده می‌شوند که این بخشودگی مالیاتی یکی از مهمترین دلایل رغبت بنگاه‌های اقتصادی برای ورود به بازار سرمایه به عنوان نماد شفافیت اقتصادی است. ورود شرکت‌ها به بورس مستلزم رعایت شفافیت در ارائه اطلاعات مالی شرکت‌هاست. همچنین تمکین مالیاتی پس از ورود شرکت‌ها به بازار سرمایه به طور چشمگیری افزایش یافته و فعالیت‌های منجر به شکاف مالیاتی نظیر دو دفتر بودن شرکت و یا دیگر راه‌ها به شدت کاهش می‌یابد. اجرایی شدن این بند به معنای از بین بردن این جذابیت برای بنگاه‌های اقتصادی است که در نتیجه ظرفیت

افزایش قابل ملاحظه درآمدهای مالیاتی دولت ناشی از شفاف بودن بنگاه‌های اقتصادی را از بین خواهد برد و بدین ترتیب بند فوق‌الذکر که برای افزایش درآمدهای مالیاتی دولت مصوب شده بود در عمل منجر به از بین رفتن ظرفیت درآمدی مالیاتی دولت می‌گردد.

۶- با توجه به آنکه کلیه محاسبات در صندوق‌های سرمایه‌گذاری بر مبنای ارزش روز انجام می‌شود و کلیه درآمدها و هزینه‌های صندوق به نسبت مساوی و روزانه در طول سال مالی شناسایی می‌گردد، شناسایی یکباره هزینه مالیات پس از رسیدگی ممیزان مالیاتی سبب خواهد شد به یکباره خالص ارزش دارایی‌های صندوق در یک روز کاهش یابد و سرمایه‌گذاران فعلی متحمل هزینه گردند نه سرمایه‌گذارانی که در سال گذشته سود خود را دریافت نموده‌اند و این موضوع مصداق جا به جایی منافع می‌باشد که شرعا قانونا به دلیل حق الناس بودن دچار اشکال است چه بسا در سال جاری درآمد صندوق به نحوی باشد که سال جاری معاف از مالیات بوده ولی سال گذشته مطابق قانون جدید بودجه مشمول مالیات باشد. سوالی مهمی که پیش می‌آید این است که چه کسی باید مالیات را بپردازد؟ در صندوق‌های قابل معامله امکان ذخیره‌گیری وجود ندارد لذا جلیه جایی منافع قطعاً اتفاق می‌افتد و از طرفی از آنجا که به هنگام فروش اوراق بهادار مالیات کسر گردیده است، سرمایه‌گذاران مشمول مالیات مضاعف می‌گردند. در صندوق‌های دارای تقسیم سود دوره ای کلیه سود بین سرمایه‌گذاران در مقاطع ماهانه تقسیم می‌گردد. لذا پس از تقسیم چگونه میتوان این مالیات را از سود تقسیم شده کسر نمود؟

لذا خواهشمند است برای رفع ابهامات و مشکلات ذکر شده و استفاده از ظرفیت‌های بالقوه بازار سرمایه و با توجه به اینکه بخش دوم بودجه صرفاً شامل جداول است در ردیف ۱۱۰۱۰۰ بعد از عبارت "بالحاظ معافیت ۵ درصد مالیات تولید" عبارت "و استثنای مودیان مشمول مواد ۱۴۳ و ۱۴۳ مکرر و ۱۴۵ قانون مالیات‌های مستقیم از حکم موضوع بند س تبصره ۶" اضافه می‌شود.

تأمین سرمایه سپهر
مهدی ابراهیمی
نائب رئیس هیات مدیره
و مدیرعامل

تأمین سرمایه تمدن
بهروز خدارحمی
سرپرست مدیریت عامل

تأمین سرمایه لوتوس پارسیان
احسان مرادی
مدیرعامل

تأمین سرمایه نوین
مجتبی عزیزیان
نائب رئیس هیات مدیره
و مدیرعامل

تأمین سرمایه بانک ملت
افشار سرکانیان
عضو هیات مدیره
و مدیرعامل

تأمین سرمایه بانک مسکن
شهاب‌الدین شمس
نائب رئیس هیات مدیره
و مدیرعامل

تأمین سرمایه امین
سلمان خادم‌المله
نائب رئیس هیات مدیره
و مدیرعامل

تأمین سرمایه امید
سید محسن موسوی
عضو هیات مدیره
و مدیرعامل

تأمین سرمایه خلیج فارس
محمد ابراهیم محمد پورزند
عضو هیات مدیره
و مدیرعامل

تأمین سرمایه کاردان
مهدی کرمانیان
رئیس هیات مدیره
و سرپرست

تأمین سرمایه دماوند
میثم فدائی واحد
عضو هیات مدیره
و مدیرعامل

تأمین سرمایه کیمیا
مهرداد فرح‌آبادی
نائب رئیس هیات مدیره
و مدیرعامل