

Til lovforslag nr. L 51. Betænkning afgivet af skatte- og afgiftsudvalget den 17. december 1979

Betænkning

over

Forslag til lov om ændring af lov om indkomstbeskatning af aktieselskaber m. v.

(Investeringsforeninger)

Udvalget har behandlet lovforslaget i en række møder. I forbindelse hermed har ministeren for skatter og afgifter skriftligt besvaret en række spørgsmål. Udvalget har modtaget skriftlige og/eller mundtlige henvendelser fra:

Bankinvest,
Dansk Sparinvest,
Investor,
N. A. Investeringsforening og
Privatinvest.

Der er af 2 mindretal stillet nogle ændringsforslag, hvorom henvises til de ledsagende bemærkninger.

Et *flertal* (socialdemokratiets, socialistisk folkepartis, det radikale venstres og Danmarks retsforbunds medlemmer af udvalget) indstiller lovforslaget til *vedtagelse uændret*.

Et *mindretal* (venstres og det konservative folkepartis medlemmer af udvalget) indstiller lovforslaget til *vedtagelse* med det af mindretallet stillede ændringsforslag og udtaler:

Der er i befolkningen en voksende forståelse for, at landets økonomiske situation kræver dybtgående indgreb, som igen sætter gang i produktion, eksport og beskæftigelse. Regeringens »helhedsløsning«, hvori dette lovforslag indgår, løser slet ikke denne opgave. I regeringens lovforslag indgår en række foranstaltninger, som enten er helt utilstrækkelige, eller som trækker i den gale retning.

Målsætningen for den økonomiske politik må være at sikre en klar og vedholdende

nedgang i underskuddet på betalingsbalancen i hvert af de nærmest kommende år. Denne målsætning kunne ikke opfyldes med regeringens oprindelige »helhedsløsning«, hvilket klart fremgik af budgetministeriets redegørelse for »helhedsløsningens« virkninger.

Efter ændringen af regeringens oplæg må det konstateres, at de økonomiske virkninger vil blive helt utilfredsstillende.

Det er vanskeligt at se, hvorledes det foreliggende lovforslag hører hjemme i »helheden«, således som regeringen hævder. Men bortset herfra må det erkendes, at de akkumulerende investeringsforeningers skattefrihed har givet anledning til nogle utilsigtede virkninger, som nødvendiggør ændringer.

Lovforslaget tager imidlertid ikke i tilstrækkelig grad hensyn til, at også småspare igennem investeringsforeninger får mulighed for opsparing med et rimeligt godt afkast og en minimal risiko. Incitamentet til nævnte opsparing bør bevares, og mindretallet vil kun kunne støtte lovforslaget, hvis de af mindretallet stillede ændringsforslag vedtages.

Et *andet mindretal* (fremskridtspartiets medlemmer af udvalget) udtaler:

Danmarks nuværende økonomiske vanskeligheder klares kun ved, at megen arbejdskraft og mange penge overflyttes fra offentlig sektor og administration til produktionslivet. Altså ved kæmpestore skattelettelser. Da det foreliggende forslag går ud på skatteforhøjelser som led i en samlet skatteforhøjelsesheldsplan, må mindretallet indstille lovforsla-

get til *forkastelse*, men partiet har søgt at lindre skadevirkningen af eventuel vedtagelse af lovforslaget ved at stille nedennævnte ændringsforslag nr. 1 og tilslutte sig indholdet af ændringsforslag nr. 2.

Investeringsforeninger er specialister i at sørge for, at den lille mand, der ikke har særlig finansmandskundskab, kan anbringe sine sparepenge på en solidarisk, risikofordelende måde. Alternativet er statsobligationer, der afsættes med reklamebrøl om, at en stor del af renten – kursavancen – er skattefri. Det er konkurrencefordrejende, hvis folkettingen giver vidtgående skattefrihed til den ene investeringsform og skatteskærpelse til det andet alternativ.

Et *tredje mindretal* (centrum-demokraternes medlem af udvalget) vil redegøre for sin stilling til lovforslaget ved 2. behandling.

Ændringsforslag

Til § 1

Af et *mindretal* (Erlendsson (FP) og Glistrup (FP)):

1) Til det under *nr. 1* foreslåede nr. 5 a) føjes som nyt sidste punktum:

»Undtaget fra skattepligten er investeringsforeninger, hvis hovedformål er at erhverve aktier (anpartar) i ét eller flere i foreningens vedtægter angivne selskaber.«

Af et *mindretal* (Brixtofte (V), Ellemann-Jensen (V), Hagen Hagensen (KF), Gammelgaard (KF), Glistrup (FP) og Erlendsson (FP)):

Ny paragraf

2) Efter § 2 indsættes som ny paragraf:

Bakholt (S) Camre (S) Erenbjerg (S) Thomas Have (S) Egon Jensen (S)

Poul Mortensen (S) Tastesen (S) fmd. Bernhard Baunsgaard (RV) Brixtofte (V)

Ellemann-Jensen (V) Hagen Hagensen (KF) nfmd. Gammelgaard (KF)

Bollmann (CD) Rahbæk Møller (SF) Flygaard (DR) Glistrup (FP) Erlendsson (FP)

Partierne VS og KrF var ikke repræsenteret ved medlemmer i udvalget.

»§ 3

Ministeren for skatter og afgifter bemyndiges til at udforme regler således, at der i det i det under § 1, nr. 3, foreslåede § 35 F, stk. 2, nævnte overgangsår gives mulighed for de i § 1, nr. 1, nr. 5 a, nævnte skattepligtige foreninger til at afhænde obligations- og pantebrevsbeholdninger uden beskatning af gevinst i den udstrækning, de afhændede beholdninger hidrører fra tidligere indvundne kursgevinster.«

Bemærkninger

Til nr. 1

I disse ØD-tider må man kunne trænge igennem med, at investeringsforeninger ikke skal inddrages under skattepiskens, hvis de er ØD-prægede. Dertil kommer, at selskabsinvesteringer jo allerede skattemæssigt er lidet attraktive (tredobbeltsbeskatningen) og bliver endnu mindre tillokkende, hvis regeringens plan gennemføres med øget selskabsskat, øget formueskat og øget tilskyndelse til formueplacering væk fra aktier ved nettorente-fradragsnedskæringen.

Til nr. 2

Ved ændring af skattepligtsreglerne må det forventes, at investeringsforeningerne ønsker at flytte investeringerne fra obligations- og pantebrevsbeholdninger til aktiebeholdninger. Investeringsforeningerne har i god tro om fremtidig skattefrihed for kursgevinster anbragt midlerne i obligationer og pantebreve, derfor må der gives investeringsforeningerne lejlighed til at realisere de opsummerede kursgevinster i overgangsåret uden beskatning.