

Til lovforslag nr. L 165. Betænkning afgivet af Skatteudvalget den 23. marts 1994

Betænkning

over

Forslag til lov om ændring af forskellige skattelove

(Beskatning af investeringsforeninger og deres medlemmer m.v.)

Udvalget har behandlet lovforslaget i nogle møder og har herunder stillet spørgsmål til skatteministeren, som denne har besvaret skriftligt.

Endvidere har udvalget modtaget skriftlige henvendelser fra:

Arbejdsmarkedspensionsrådet,
Assurandør-Societetet,
BRFkredit A/S,
Ernst & Young A/S og
Jysk Invest Administration A/S.

Der er af skatteministeren stillet ændringsforslag, hvorom henvises til de ledsagende bemærkninger.

Herefter indstiller et *flertal* (udvalget med undtagelse af Socialistisk Folkepartis medlem) lovforslaget til *vedtagelse* med de stillede ændringsforslag.

Et *mindretal* (Socialistisk Folkepartis medlem af udvalget) indstiller lovforslaget til *forkastelse* ved 3. behandling.

Mindretallet begrundet sin indstilling med, at reglerne bliver helt utrolig komplicerede. Ændringsforslagene er ganske uoverskuelige og ændrer ikke på komplicertheden. SF vil derfor ikke medvirke til samtlige ændringsforslag.

Ændringsforslag

Af *skatteministeren*, tiltrådt af et *flertal* (udvalget med undtagelse af SF):

Til § 1

1) I den under nr. 2 foreslåede affattelse af § 1, stk. 1, nr. 5 a, litra b, indsættes efter »erhvervede« ordene: »eller skattepligtige«.

2) I den under nr. 4 foreslåede affattelse af § 1, stk. 1, nr. 5 b, ændres »Dansk Skibskreditfond« til: »Danmarks Skibskreditfond«.

3) Efter nr. 4 indsættes som nyt nummer: »01. § 13, stk. 4, affattes således:

»Stk. 4. Udbytte, der ikke er omfattet af stk. 1, og som modtages fra selskaber, der er skattepligtige efter § 1, stk. 1, nr. 1, 2 eller 5 a, medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst med 66 pct. af udbyttebeløbet, når aktierne i det udbyttegivende selskab ikke er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 3. 1. pkt. finder tilsvarende anvendelse på udlodninger fra investeringsforeninger, der udsteder omsættelige beviser for medlemmernes indskud, og som ifølge deres vedtægter er forpligtet til inden fristen for indgivelse af selvangivelse at udlodde de i indkomståret indtjente renter, udbytter, kursgevinster og aktieavancer som nævnt i § 1, stk. 1, nr. 5 a, eventuelt nedsat efter § 1, stk. 3. Det gælder dog kun den del af beløbet, som overstiger de i 2. pkt. nævnte renter, kursgevinster, aktieavancer og udbytter fra selskaber, der ikke er skattepligtige efter § 1, stk. 1, nr. 1, 2 eller 5 a, eventuelt nedsat efter § 1, stk. 3.«

Bet. o. lovf. vedr. forskellige skattelove

Til § 2

4) I den under *nr. 1* foreslåede affattelse af § 2, *stk. 1, nr. 2*, indsættes efter »erhvervede« ordene: »eller skattepligtige«.

5) Efter *nr. 2* indsættes som nyt nummer:
»01. I § 3, *stk. 1, 1. pkt.*, ændres »stk. 2-12« til: »stk. 2-14«.

6) I den under *nr. 3* foreslåede § 3, *stk. 1, 4. pkt.*, ændres »kursgevinstlovens § 8 C-8 F« til: »kursgevinstlovens §§ 8 C-8 F«.

7) *Nr. 7* affattes således:

»7. I § 3 indsættes efter *stk. 6* som nye stykker:

»*Stk. 7.* Skattepligtige efter selskabsskattelovens § 1, *stk. 1, nr. 1-3* og 5-5 b, og *stk. 2, 1. pkt.*, eller fondsbeskatningsloven kan ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst fradrage tab på fordringer som omhandlet i kursgevinstloven, dog ikke konvertible obligationer og retten til at tegne sådanne, ved hævnning af indskud, som omhandlet i *stk. 1*. Tab anses for at hidrøre fra fordringer i fremmed valuta, fordringer i danske kroner, som ikke opfylder mindsterentekravet, samt kontrakter som omhandlet i kursgevinstlovens §§ 8 C-8 F forud for tab på fordringer i danske kroner, der opfylder mindsterentekravet.

Stk. 8. Skattepligtige efter kildeskattelovens § 1 kan ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst fradrage tab på fordringer i fremmed valuta som omhandlet i kursgevinstlovens § 6 ved hævnning af indskud som omhandlet i *stk. 1*.

Stk. 7-12 bliver herefter *stk. 9-14*.«

Til § 3

8) Før *nr. 1* indsættes som nyt nummer:

»01. I § 2, *stk. 3*, indsættes efter 2. *pkt.* som nyt punktum:

»Endvidere skal investeringsforeninger, som ifølge vedtægterne er forpligtet til inden fristen for indgivelse af selvangivelse for det pågældende indkomstår at udlodde de i indkomståret indtjente beløb som nævnt i selskabsskattelovens § 1, *stk. 1, nr. 5 a*, eventuelt nedsat efter selskabsskattelovens § 1, *stk. 3*, (udloddende investeringsforeninger), opgøre fortjeneste og tab efter § 6.«

9) I det under *nr. 1* foreslåede § 2 *d, stk. 2*, indsættes som 2. *pkt.*:

»1. *pkt.* finder tilsvarende anvendelse, hvor investeringsforeningen ud over at investere i fordringer har anbragt en del af midlerne i finansielle kontrakter omfattet af kursgevinstloven, dog forudsat at det godtgøres, at investeringsforeningens anvendelse af finansielle kontrakter opfylder reglerne i bekendtgørelse nr. 455 af 19. juni 1990 om investeringsforeningers adgang til at anbringe midler i finansielle instrumenter samt indgå terminsforretninger.«

10) I det under *nr. 1* foreslåede § 2 *d, stk. 3*, indsættes som 2. *pkt.*:

»1. *pkt.* finder tilsvarende anvendelse, hvor investeringsforeningen ud over at investere i fordringer i fremmed valuta har anbragt en del af midlerne i finansielle kontrakter omfattet af kursgevinstloven, dog forudsat at investeringsforeningen er omfattet af direktiv 85/611/EØF, og det godtgøres, at investeringsforeningens anvendelse af finansielle kontrakter opfylder reglerne i bekendtgørelse nr. 455 af 19. juni 1990 om investeringsforeningers adgang til at anbringe midler i finansielle instrumenter samt indgå terminsforretninger.«

11) *Nr. 4* affattes således:

»4. I § 6, *stk. 1, 1. pkt.*, ændres »§ 2, *stk. 3, 2.-3. pkt.*« til: »§ 2, *stk. 3, 2.-4. pkt.*« og »§ 2 c, *stk. 5*,« til: »§ 2 c, § 2 d.«

Til § 4

12) Efter *nr. 6* indsættes som nye numre:

»01. I § 4 *a, stk. 1, nr. 1*, ændres »selskabsskattelovens § 1, *stk. 1, nr. 1* og 2,« til: »selskabsskattelovens § 1, *stk. 1, nr. 1, 2* eller 5 *a*,«.

02. I § 4 *a, stk. 1, nr. 2*, ændres »selskabsskattelovens § 1, *stk. 1, nr. 1* og 2,« til: »selskabsskattelovens § 1, *stk. 1, nr. 1, 2* eller 5 *a*,«.

13) I den under *nr. 7* foreslåede affattelse af § 4 *a, stk. 1, nr. 3*, ændres i 2. *pkt.* »§ 1, *stk. 1, nr. 1* og 2,« til: »§ 1, *stk. 1, nr. 1, 2* eller 5 *a*,«.

Til § 5

14) I den foreslåede § 16 *A, stk. 4*, ændres

»kursgevinstlovens § 8 C - 8 F« til: »kursgevinstlovens §§ 8 C-8 F«.

Til § 6

15) Nr. 1 affattes således:

»1. § 3, stk. 1, nr. 3, affattes således:

»3) en afgiftspligtig del af udbytter, kursværdiændringer og realiserede kursgevinster og -tab vedrørende investeringsbeviser i investeringsforeninger, der udsteder omsættelige beviser for medlemmernes indskud, opgjort efter § 3 e,«.

16) Efter nr. 1 indsættes som nyt nummer:

»01. I § 3, stk. 1, nr. 5, ændres »stk. 3, nr. 10 og 11« til: »stk. 3, nr. 9 og 10.«

17) Nr. 2 affattes således:

»2. § 3, stk. 3, nr. 7 og 8, ophæves, og i stedet indsættes:

»7) udbytter, kursværdiændringer og realiserede kursgevinster og -tab vedrørende investeringsbeviser i investeringsforeninger, der udsteder omsættelige beviser for medlemmernes indskud, der ikke er omfattet af stk. 1, nr. 3,«.

Nr. 9-14 bliver herefter nr. 8-13.«

18) I den i nr. 3 foreslåede affattelse af § 3 a udgår stk. 3.

19) Nr. 5 affattes således:

»5. Efter § 3 d indsættes som ny paragraf:

»§ 3 e. Afgiftspligten efter § 3, stk. 1, nr. 3, omfatter den afgiftspligtige del af udbytter, kursværdiændringer og realiserede kursgevinster og -tab, der er oppebåret i den del af kalenderåret, hvor investeringsbeviset er indgået i en afgiftspligtig ordning. Den afgiftspligtige del opgøres på grundlag af forholdet mellem hele kalenderårets afgiftspligtige indtjening i investeringsforeningen og hele kalenderårets samlede indtjening. Når investeringsbeviset sælges eller udgår af en afgiftspligtig ordning anvendes sidste kalenderårs henholdsvis afgiftspligtige og samlede indtjening. Hvis investeringsforeningen er stiftet i kalenderåret, anvendes dog forholdet mellem den afgiftspligtige og samlede indtjening i kalenderåret, der er

kendt, når afgiften beregnes. Hvis indtjeningen ikke kan fordeles, anses hele indtjeningen for afgiftspligtig. Afgiftsberegningen kan dog senere ændres på grundlag af oplysninger om fordelingen.

Stk. 2. Investeringsforeningen opgør kalenderårets afgiftspligtige indtjening efter reglerne i stk. 3-5. Investeringsforeningen opgør kalenderårets samlede indtjening efter reglerne i stk. 6.

Stk. 3. Afgiftspligtig indtjening omfatter alt formueafkast i investeringsforeningen, der ikke er omfattet af stk. 4, herunder:

- 1) Formueafkast som nævnt i § 3, stk. 1, nr. 1, 2 a, 3, 4 og 5 og § 3 a.
- 2) Kursværdiændringer og realiserede kursgevinster og -tab på de i § 3, stk. 1, nr. 1, nævnte værdipapirer i danske kroner bortset fra konvertible obligationer.

Stk. 4. Afgiftsfri indtjening omfatter formueafkast som nævnt i § 3, stk. 3, nr. 2-7, 9-11 og 13.

Stk. 5. Ved opgørelsen af formueafkast som nævnt i stk. 3, nr. 1, finder § 4, stk. 2, 1. pkt., § 4, stk. 5, § 4 a, § 4 b, § 4 c, 1. pkt., og § 5 tilsvarende anvendelse. Formueafkast som nævnt i stk. 3, nr. 2, opgøres efter reglerne i § 4, stk. 5.

Stk. 6. Kalenderårets samlede indtjening opgøres som summen af udbytter, kursværdiændringer og realiserede kursgevinster og -tab på de enkelte medlemmers andele i investeringsforeningen, herunder på andele, der indfries eller emitteres i løbet af kalenderåret.«

20) I den under nr. 7 foreslåede affattelse af § 9 indsættes efter »§ 10 a, stk. 1,« ordene: »eventuelt nedsat efter § 8,« og »med en efter § 10, stk. 1,« ændres til: »med den efter § 10, stk. 1,«.

21) I den under nr. 8 foreslåede § 10 a ændres »Afgiftspligtig indtjening m.v. efter § 3, stk. 1, nr. 3, § 3 a, stk. 3, og § 3 e« til: »Formueafkast som nævnt i § 3, stk. 1, nr. 3, af investeringsbeviser«.

22) I den under nr. 8 foreslåede § 10 a, affattes stk. 2, 2. pkt., således:

»Procenten beregnes ved at trække investeringsforeningens skatteprocent fra afgiftssatsen efter § 10, stk. 2.«

23) Den under nr. 8 foreslåede § 10 b affattes således:

»§ 10 b. Afgiftspligten efter § 3, stk. 1, nr. 3, indtræder, når generalforsamlingen har godkendt investeringsforeningens årsregnskab. Afgiftspligten indtræder dog altid senest den 1. juli i det efterfølgende kalenderår. Hvis investeringsbeviset sælges eller udgår af en afgiftspligtig ordning, indtræder afgiftspligten på tidspunktet for salget eller udgangen.

Stk. 2. Til brug for opgørelsen af afgiftsgrundlaget foretager investeringsforeningen en opdeling af indtjeningen efter § 3 e og meddeler dette til den afgiftspligtige eller pengeinstitutet senest samtidig med, at afgiftspligten indtræder efter stk. 1, 1. og 2. pkt.«

24) Efter nr. 10 indsættes som nye numre:
»02. I § 28, stk. 1, nr. 10, ændres »overførsler.« til: »overførsler,«.

03. I § 28, stk. 1, indsættes efter nr. 10 som nye numre:

- »11) regler for opgørelsen efter § 10 b, stk. 2,
12) regler for investeringsforeningers oplysningspligt over for de afgiftspligtige og pengeinstitutterne efter § 10 b, stk. 2.«

Ny paragraf

25) Efter § 7 indsættes som ny paragraf:

»§ 01

I lov om omkostningsdækning af udgifter til sagkyndig bistand i skattesager, jf. lovbekendtgørelse nr. 293 af 5. maj 1993, foretages følgende ændring:

§ 3, stk. 3, affattes således:

»Stk. 3. For personer og dødsboer dækkes udgifter, der er betalt inden udgangen af kalenderåret 1997, med 44 pct., og senere betalte udgifter med 38 pct. For andre dækkes betalte udgifter med 34 pct. Tilskuddet er skattefrit.«

Til § 8

26) I stk. 2 ændres »§ 1, nr. 1-3,« til: »§ 1, nr. 1-3 og 01,«, »§ 3,« til: »§ 3, nr. 1-5,« og »§ 4, nr. 4-6« til: »§ 4, nr. 4-6, 01, 02«.

27) I stk. 3 ændres »§ 2, nr. 5,« til: »§ 2, nr. 6,«.

28) I stk. 4 ændres »§ 2, nr. 6,« til: »§ 2, nr. 7,«.

29) Efter stk. 6 indsættes som nyt stykke:

»Stk. 7. Skattepligtige, som før den 19. januar 1994 har realiseret et fradragsberettiget tab efter aktieavancebeskatningslovens § 2 eller § 4, stk. 3, kan efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven overføre tabet til fradrag i fortjenester på investeringsbeviser, der omfattes af den under § 3, nr. 1, indsatte § 2 d, såfremt investeringsbeviset er erhvervet før den 19. januar 1994.«

Stk. 7-9 bliver herefter stk. 8-10.

30) Efter stk. 9, der bliver stk. 10, indsættes som nyt stykke:

»Stk. 11. § 3, nr. 01, har virkning for aktier m.v., der afstås den 23. marts 1994 eller senere.«

Stk. 10-12 bliver herefter stk. 12-14.

31) Efter stk. 12, der bliver stk. 14, indsættes som nye stykker:

»Stk. 15. Ved opgørelsen af realrenteafgiftsgrundlaget for investeringsbeviser, som fra og med afgiftsåret 1995 overgår til hel eller delvis afgiftspligt, anses investeringsbeviset for anskaffet for værdien den 1. januar 1995.

Stk. 16. Ved opgørelsen af afkast af fast ejendom efter den under § 6, nr. 5, indsatte bestemmelse i realrenteafgiftsloven skal fast ejendom, der ejes af investeringsforeningen den 1. januar 1994, anses for anskaffet til ejendomsværdien den pågældende dag.

Stk. 17. § 01 har virkning for regninger, der er betalt efter lovens ikrafttræden.«

Bemærkninger

Til nr. 1-31

Provenumæssige konsekvenser

Provenubevægelserne ved ændringsforslagene vurderes samlet at være af begrænset størrelsesorden, således at lovforslaget med ændringsforslagene fortsat skønnes stort set at være provenuneutralt.

Ad nr. 1 og nr. 4

Der er tale om præciseringer.

Ad nr. 2, 6 og 14

Der er tale om redaktionelle ændringer.

Ad nr. 3

Lovforslaget hviler på en forudsætning om, at udlodninger fra akkumulerende investeringsforeninger beskattes på samme måde som aktieudbytte. Dette er imidlertid ikke korrekt. Efter de gældende regler skal selskabsmedlemmer af akkumulerende investeringsforeninger medregne udlodninger fra akkumulerende investeringsforeninger med 100 pct., medens udbytte fra selskaber, der er skattepligtige efter selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 1 og 2, alene skal medregnes med 66 pct.

Ændringsforslaget går derfor for det første ud på at ændre beskatningen af udlodninger fra akkumulerende investeringsforeninger. Efter ændringsforslaget skal selskabsmedlemmer af akkumulerende investeringsforeninger medregne udlodninger fra akkumulerende investeringsforeninger med 66 pct., på samme måde som aktieudbytte.

Efter de gældende regler skal selskabsmedlemmer af udloddende investeringsforeninger medregne udlodninger fra udloddende investeringsforeninger med 100 pct.

Ændringsforslaget går for det andet ud på at ændre beskatningen af udlodninger fra udloddende investeringsforeninger, således at udlodninger fra udloddende investeringsforeninger hos selskabsmedlemmer behandles som de indkomstarter, der danner grundlag for udlodningerne. Det vil i hovedtræk sige, at den del af udlodningerne, der er renter, kursgevinster og aktieavancer, ved salg inden 3 år fortsat skal medregnes med 100 pct., medens den del af udlodningerne, der er aktieudbytter, skal medregnes med 66 pct.

Den foreslåede opdeling af udlodninger til selskabsmedlemmer svarer i princippet til den opdeling, der i lovforslagets § 4, nr. 7, er foreslået for udlodninger til personmedlemmer.

Ad nr. 5

Der er tale om en konsekvensændring som følge af de ved lovforslagets § 2, nr. 7, foreslåede ændringer.

Ad nr. 7

Ved ændringsforslaget bringes lovteksten i overensstemmelse med bemærkningerne til lovforslaget.

Ad nr. 8

Efter gældende regler skal udloddende investeringsforeninger opgøre realiserede fortjenester og tab på børsnoterede aktier, der har været ejet i mindre end tre år, efter aktie for aktiemetoden, mens de i alle andre situationer skal anvende gennemsnitsmetoden.

Aktie for aktie-metoden er forståelsesmæssigt enklere end gennemsnitsmetoden - i hvert fald for privatpersoner, hvilket er baggrunden for, at denne opgørelsesmetode er opretholdt i et vist omfang. Gennemsnitsmetoden giver imidlertid det mest korrekte billede af fortjeneste og tab ved aktieafståelser og begrænser muligheden for skattetekniske tab.

I og med at de forståelsesmæssige problemer ikke kan anses for at gøre sig gældende i relation til de udloddende investeringsforeninger foreslås det, at de udloddende investeringsforeninger altid skal anvende gennemsnitsmetoden.

Ad nr. 9 og 10

Der foreslås for det første en udvidelse af tabsfradragsretten for selskaber m.v., således at der også opnås tabsfradrag, selv om investeringsforeningen har anbragt en del af midlerne i finansielle kontrakter.

Efter ændringsforslaget får investeringsforeninger mulighed for at risikoafdække deres investeringer, uden at selskabsmedlemmer derved mister deres tabsfradragsret. Selskabsmedlemmer får fradragsret i samme omfang, som hvis investeringen var foretaget direkte.

Der foreslås endvidere en udvidelse af tabsfradragsreglen for personer. Efter ændringsforslaget kan personer således under visse betingelser opnå tabsfradrag, selv om den udloddende investeringsforening også har anbragt en del af midlerne i finansielle kontrakter.

Baggrunden for ændringsforslaget er, at det er fundet rimeligt, at de omhandlede investeringsforeninger får mulighed for at risikoafdække deres investeringer i fremmedmøntede fordringer, det vil sige fordringer, der ikke er i danske kroner, uden at medlemmernes adgang til at modregne tab derved bortfalder.

Tabsfradrag retten er betinget af, at investeringen i finansielle kontrakter opfylder de regler, som Finanstilsynet ved bekendtgørelse nr. 455 af 19. juni 1990 har fastsat for investeringsforeningers adgang til at anbringe midler i finansielle kontrakter. For danske investeringsforeninger gælder Finanstilsynets bekendtgørelse direkte, mens det i relation til investeringsforeninger i andre EU-medlemslande er en betingelse, at anbringelsen af midler i finansielle kontrakter opfylder tilsvarende regler, dvs. de samme krav, som stilles til danske investeringsforeninger.

Bekendtgørelsens §§ 5 og 6 indeholder regler for kontrakter til afdækning af kursrisikoen på obligationer ved henholdsvis salg og køb, mens reglerne for kontrakter til afdækning af valutakursrisikoen (separat) er indeholdt i bekendtgørelsens § 7.

Efter § 5 kan investeringsforeninger indgå obligationsterminforretninger samt erhverve og udstede finansielle instrumenter (futures og optioner) baseret på obligationer eller obligationsindeks og efter § 7 kan investeringsforeninger indgå valutaterminforretninger samt erhverve og udstede finansielle instrumenter baseret på valuta. I begge situationer er det en betingelse, at forretningerne og instrumenterne er på dækket basis. Kravet om dækket basis indebærer, at investeringsforeningerne kun må anbringe midler i finansielle kontrakter, der relaterer sig til investeringsforeningens beholdning af værdipapirer.

Efter § 6 kan investeringsforeninger købe obligationer på termin samt erhverve købsfutures og call-optioner baseret på obligationer eller obligationsindeks. Det er en betingelse, at investeringsforeningen ved sådanne køb holder en likviditetsbeholdning, som er tilstrækkelig til at dække kapitalbehovet ved erhvervelse af de underliggende obligationer henholdsvis de obligationer, der indgår i underliggende obligationsindeks.

Reglerne for investeringsforeningers adgang til at anbringe midler i finansielle kontrakter kan sammenfattes således, at den samlede risiko, som investeringsforeningen påtager sig fra beholdning og finansielle kontrakter, ikke må overstige en risiko, der kan fremkomme uden anvendelse af finansielle kontrakter.

For så vidt angår tabsfradagsreglen for personer, er tabsfradrag retten yderligere betinget

af, at der er tale om et investeringsbevis i en udloddende investeringsforening, der er omfattet af EU-direktivet af 20. december 1985 om samordning af love og administrative bestemmelser om visse institutter for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitutter). Udloddende investeringsforeninger, der er omfattet af EU-direktivet, er investeringsforeninger, som er under tilsyn, og som har til formål under iagttagelse af et princip om risikospredning, at foretage kollektiv investering i værdipapirer med midler, der er tilvejebragt ved henvendelse til offentligheden.

Efter § 20, stk. 1, nr. 4, i lov om investeringsforeninger må en investeringsforenings formue bestå af likvide midler i accessorisk omfang. I relation til tabsfradagsreglerne i stk. 2 og 3 vil en likvid beholdning, som opfylder kravet om accessorisk omfang, kunne anerkendes, uden at investeringsforeningen mister status som en »ren« investeringsforening, der berettiger medlemmerne til tabsfradrag.

Ad nr. 11

Der er tale om konsekvensændringer.

Ad nr. 12 og 13

Lovforslaget hviler som nævnt i bemærkningerne til nr. 3 på en forudsætning om, at udlodninger fra akkumulerende investeringsforeninger beskattes på samme måde som aktieudbytte. Dette er imidlertid ikke korrekt. Efter de gældende regler beskattes personmedlemmer af udlodninger fra akkumulerende investeringsforeninger som kapitalindkomst, mens aktieudbytte beskattes som aktieindkomst. Efter ændringsforslagene skal udlodninger fra akkumulerende investeringsforeninger beskattes som aktieindkomst, ligesom aktieudbytte.

Ad nr. 15

Ved lovforslaget var det med hensyn til opgørelsen af realrenteafgiftsgrundlaget for investeringsbeviser foreslået at gennemføre et transparensprincip. Det var således foreslået, at der ved opgørelsen af realrenteafgiften skulle tages udgangspunkt i indtjeningen i investeringsforeningen, således at medlemmet skulle betale realrenteafgift, som om medlemmet direkte var ejer af investeringsforeningens aktiver og passiver.

Det har dog efterfølgende vist sig, at den foreslåede udformning af modellen ikke er hensigtsmæssig i de tilfælde, hvor investeringsbeviset købes eller sælges i løbet af året. Det har således vist sig, at der beskattes for meget ved køb, og at der ikke i fuldt omfang tages rigtigt hensyn til indløsninger og emissioner i løbet af året.

Det foreslås derfor at ændre på udformningen af modellen, men stadig at bevare transparensprincippet. Det foreslås således, at hvert enkelt medlem beskattes af en del af investeringsforeningens afgiftspligtige indtjening, svarende til forholdet mellem udbytter, kursværdiændringer og kursgevinster og -tab på henholdsvis medlemmets andel og på samtlige medlemsandele i investeringsforeningen.

Der kan endvidere henvises til bemærkningerne til nr. 19.

Ad nr. 16

Der er tale om en redaktionel ændring.

Ad nr. 17

Det foreslås for fuldstændighedens skyld at fastslå, at den afgiftsfrie del af afkastet af investeringsbeviset ikke skal medtages ved opgørelsen af afgiftsgrundlaget.

Den afgiftsfrie del udgør den del af afkastet af investeringsbeviset, der ikke er omfattet af § 3, stk. 1, nr. 3.

Ad nr. 18

Det foreslås at slette bestemmelsen i realrenteafgiftslovens § 3 a, stk. 3.

Efter lovforslaget vil afgiftspligten efter realrenteafgiftslovens § 3, stk. 1, nr. 3, også omfatte udenlandske akkumulerende investeringsforeninger. Det vil sige, at en afgiftspligtig, der investerer i en udenlandsk obligationsbaseret akkumulerende investeringsforening, vil blive afgiftspligtig af afkastet af dette investeringsbevis efter reglerne i den foreslåede § 3 e.

Såfremt den udenlandske akkumulerende investeringsforening er undergivet en beskatning, der er lavere end den danske, vil den supplerende realrenteafgift blive så meget desto højere, jf. reglerne for fastsættelsen af den supplerende realrenteafgift i den foreslåede § 10 a, stk. 2, 2. pkt., jf. nedenfor under nr. 22.

Tilbage i § 3 a, stk. 3, vil herefter blive den del af afkastet af investeringsbeviser i uden-

landske akkumulerende investeringsbeviser, der svarer til afgiftsfrie aktiver, f.eks. aktier.

Hvis der er tale om aktier i investeringssekskaber i lavskattelande, dvs. aktier, der opfylder betingelserne i § 3 a, stk. 1 og 2, vil den del af afkastet af investeringsbeviset, der svarer til afkastet af disse aktier, blive inddraget under afgiftspligten efter den foreslåede bestemmelse i § 3 e, stk. 3, nr. 1, jf. nedenfor under pkt. 19.

Herefter vil der kun restere almindelige aktier. Idet disse aktier efter de generelle regler i realrenteafgiftsloven er realrenteafgiftsfrie, ses der ingen grund til at inddrage dem under afgiftspligten, udelukkende fordi de ejes via en udenlandsk akkumulerende investeringsforening.

Ad nr. 19

Det foreslås i § 3 e at fastsætte nærmere regler for, hvorledes den afgiftspligtige del af afkastet af investeringsbeviset skal opgøres, dvs. omfanget af afgiftspligten efter realrenteafgiftslovens § 3, stk. 1, nr. 3.

Efter ændringsforslaget tages der udgangspunkt i det afkast, som medlemmet har oppebåret i den del af kalenderåret, hvor investeringsbeviset har indgået i den afgiftspligtige ordning. Der tages således udgangspunkt i den kursværdiændring, der har været, og det udbytte, som medlemmet har modtaget i denne periode. Ved salg, eller hvis investeringsbeviset udgår af den afgiftspligtige ordning i løbet af kalenderåret, tages der udgangspunkt i de realiserede kursgevinster eller -tab.

Den afgiftspligtige del af dette afkast opgøres på grundlag af forholdet mellem kalenderårets afgiftspligtige indtjening i investeringsforeningen og kalenderårets samlede indtjening i investeringsforeningen.

Den samlede indtjening defineres som det samlede afkast af alle andele i investeringsforeningen, jf. nedenfor. Opgørelsesmetoden svarer derfor til, at medlemmet beskattes af en del af investeringsforeningens afgiftspligtige indtjening svarende til forholdet mellem afkastet af den enkelte medlemsandel og samtlige andele.

Der anvendes således følgende brøk:

$$\frac{\text{afkast af en medlemsandel} \times \text{afgiftspligtig indtjening}}{\text{afkast af alle andele}}$$

Det er uden betydning for opgørelsen, om nogle af størrelserne er positive eller negative. I givet fald regnes både med positive og negative tal. Hvis den afgiftspligtige indtjening er større end afkastet af alle andele, f.eks. fordi den afgiftsfri del af foreningens indkomster viser underskud, bliver det afgiftspligtige beløb for det enkelte medlem større end afkastet.

Der tages i alle tilfælde udgangspunkt i kalenderåret. For investeringsforeninger omfattet af lov om investeringsforeninger vil anvendelsen af kalenderåret som grundlag være uproblematisk, idet de i henhold til loven skal anvende kalenderårsregnskab.

For så vidt angår investeringsforeninger, der ikke er omfattet af lov om investeringsforeninger, er der ikke samme krav. Såfremt en sådan investeringsforening anvender et forskudt regnskabsår, vil investeringsforeningen af hensyn til eventuelle afgiftspligtige skulle foretage et særligt regnskab til brug for opgørelsen af realrenteafgiftsgrundlaget.

I de tilfælde, hvor investeringsbeviset sælges eller udgår af den afgiftspligtige ordning i løbet af kalenderåret, vil det aktuelle kalenderårs forholdstal endnu ikke være kendt. I disse tilfælde skal der derfor anvendes det forholdstal, der er opgjort for sidste kalenderår.

Såfremt investeringsforeningen først er startet i det indeværende kalenderår, anvendes dog fordelingen af den indtjening, der er oppebåret i kalenderåret i perioden op til afgiftsberegningen. Såfremt dette ikke kan opgøres, vil udgangspunktet være, at hele indtjeningen er afgiftspligtig. Den afgiftspligtige eller pengeinstituttet vil dog senere, når fordelingen af indtjeningen kendes, kunne få afgiftsberegningen lavet om.

Investeringsforeningens afgiftspligtige indtjening opgøres efter de foreslåede regler i § 3 e, stk. 3-5. Der er tale om indtjening, der ville være afgiftspligtig, hvis den var oppebåret direkte af den afgiftspligtige.

Det foreslås endvidere, at afkastet af investeringsbeviset også bliver afgiftspligtigt i det omfang, investeringsforeningen oppebærer afkast, der i øvrigt er omfattet af § 3 a. En forholdsmæssig del af afkastet af investeringsbeviset vil således blive afgiftspligtig, hvis investeringsforeningen f.eks. investerer i aktier i investeringsselskaber i skattelylande.

Opgørelsen af afgiftspligtigt afkast fremgår

af den foreslåede bestemmelse i § 3 e, stk. 5. Herefter finder de almindelige regler i realrenteafgiftsloven som udgangspunkt anvendelse.

Efter de almindelige regler i realrenteafgiftsloven skal kursværdiændringer på obligationer, pantebreve o.lign. opgøres efter princippet om matematisk kursopskrivning, dvs. efter den kursværdiændring, der ved en konstant effektiv rente ville være fremkommet som følge af forkortelsen af restløbetiden. Realiserede kursgevinster og -tab skal endvidere overføres til en særlig saldo, og 20 pct. af saldoen skal herefter hvert år tillægges eller fradrages ved opgørelsen af afgiftsgrundlaget.

Det foreslås, at investeringsforeningen ved opgørelsen af kursværdiændringer, kursgevinster og -tab på obligationer, pantebreve og lign. ikke skal anvende de nævnte regler, idet dette ville betyde, at investeringsforeninger skulle udarbejde et særskilt regnskab af hensyn hertil. Investeringsforeningen skal i stedet anvende lagerprincippet som fastsat i realrenteafgiftslovens § 4, stk. 5. Dette svarer til de regnskabsmæssige regler, der gælder for investeringsforeninger omfattet af lov om investeringsforeninger.

Det afgiftsfrie afkast er defineret i den foreslåede bestemmelse i § 3 e, stk. 4. Der er tale om afkast, der også ville have været afgiftsfrit, såfremt det havde været direkte oppebåret af den afgiftspligtige, jf. realrenteafgiftslovens § 3, stk. 3.

Investeringsforeningens samlede indtjening opgøres efter de foreslåede regler i § 3 e, stk. 6. Ved indtjeningen forstås herefter summen af udbytter, kursværdiændringer og realiserede kursgevinster og -tab på de enkelte medlemmers andele i investeringsforeningen, herunder på de andele der købes eller sælges i løbet af kalenderåret.

Ad nr. 20

Der er primært tale om en redaktionel ændring. Endvidere præciseres det, at det almindelige og det særlige afgiftsgrundlag også i denne forbindelse skal reduceres efter reglerne i realrenteafgiftslovens § 8.

Ad nr. 21

Ændringen er en konsekvens af ændringen i nr. 15 og 18.

Ad nr. 22

Det foreslås at fastsætte procentsatsen for den supplerende realrenteafgift ved at trække investeringsforeningens skatteprocent fra den almindelige realrenteafgiftssats. Investeringsforeningens skat fradrages ikke ved opgørelsen af afgiftsgrundlaget. I stedet fradrages den ved opgørelsen af afgiftssatsen.

Ad nr. 23

Det foreslås at fastsætte nærmere regler for, hvornår afgiftsplikten indtræder.

Efter den foreslåede bestemmelse i § 10 b skal afgiftsplikten indtræde, når generalforsamlingen har godkendt investeringsforeningens årsregnskab, dog altid senest den 1. juli i det efterfølgende kalenderår.

I de tilfælde, hvor investeringsbeviset sælges eller på anden måde udgår af en afgiftspligtig ordning, foreslås det, at afgiftsplikten indtræder på tidspunktet for salget eller på det tidspunkt, hvor beviset udgår af ordningen.

Det foreslås endvidere, at investeringsforeningen skal foretage den krævede opgørelse af forholdet mellem den afgiftspligtige indtjening og hele indtjeningen, jf. den foreslåede bestemmelse i § 3 e. Forholdstallet skal meddeles til de afgiftspligtige eller pengeinstituttet til brug for opgørelsen af afgiftsgrundlaget. Dette skal ske senest samtidig med, at afgiftsplikten indtræder.

I de tilfælde, hvor investeringsbeviset f.eks. sælges i løbet af kalenderåret, skal der ved afgiftsberegningen anvendes forholdstallet for det foregående kalenderår. Dette er meddelt den afgiftspligtige på det tidspunkt, hvor afgiftsplikten indtrådte året før.

Såfremt investeringsforeningen er nystartet, skal fordelingen i det indeværende kalenderår anvendes, jf. den foreslåede bestemmelse i § 3 e, stk. 1, in fine. I disse tilfælde vil medlemmet selv skulle rette henvendelse til investeringsforeningen for at få forholdstallet oplyst.

Ad nr. 24

I tilslutning til den opgørelsespligtige investeringsforeningen pålægges i medfør af den foreslåede bestemmelse i § 10 b, stk. 2, foreslås det, at der indsættes en bemyndigelse for skatteministeren til at fastsætte nærmere regler for, hvorledes investeringsforeningen skal foretage opgørelsen, og for investeringsforeningens op-

lysningspligt over for de afgiftspligtige og pengeinstitutterne.

Ad nr. 25

Der stilles hermed forslag om en konsekvensændring af omkostningsdækningsloven, således at den særlige tilskudssats på 44,7 pct. af udgifter vedrørende klagebehandling af skattesager for domstolene eller i Landsskatte retten ophæves og erstattes med den almindelige selskabssats på 34 pct., svarende til skatte-satsen.

Satsen gælder for investeringsforeninger, der ikke er udloddende, og som udsteder omsættelige beviser for medlemmernes indskud, jf. selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 a.

Tilskuddsatserne i omkostningsdækningsloven er generelt afpasset efter den procent, som den skattepligtige klager beskattes med, således at tilskuddet til omkostningsdækning nogenlunde stiller klageren, som om der var fradragsret for udgiften. Med ophævelsen af den særlige skattesats for disse investeringsforeninger bør den særlige tilskudssats ligeledes bortfalde.

Disse investeringsforeninger vil som nævnt efter forslaget fremover få dækket 34 pct. af sagsomkostningerne gennem tilskuddet, svarende til den procent, hvormed de beskattes.

Samtidig er lejligheden benyttet til at tilpasse tilskudsprocenten for personer og dødsboer til den i skatteomlægningen liggende reduktion af personskatteprocenterne.

Reduktionen af skattesatserne efter skatteomlægningen foretages gradvis over årene 1994-1998. Det er ikke fundet hensigtsmæssig med en tilsvarende gradvis reduktion af tilskuddet.

Derfor er ændringsforslaget tilpasset skatteprocenten for 1994, dvs. til den gennemsnitlige kommuneskatteprocent på 29,5 pct. ekskl. kirkeskat, med tillæg af statsskattesatsen på 14,5 pct. (bundskatten), hvilket svarer til værdien af det ligningsmæssige fradrag.

Denne tilskudssats fastholdes efter forslaget til udgangen af 1997, hvorefter satsen tilpasses skatteprocenten for 1998, dvs. reduceres til 38 pct.

Ad nr. 26

Det foreslås, at § 1, nr. 01, og § 4, nr. 01 og 02, har virkning fra den 19. januar 1994.

Ad nr. 27 og 28

Ændringerne er redaktionelle.

Ad nr. 29

Efter gældende regler kan tab på aktier m.v., der afstås mindre end tre år efter erhvervelsen, modregnes i tilsvarende fortjenester. Overskydende tab kan fremføres til modregning i op til fem år. Endvidere kan personer med en beholdning af børsnoterede aktier m.v. på over 103.000 kr. (1994-niveau) ved afståelse efter tre års ejertid modregne tab i tilsvarende fortjenester, og overskydende tab kan fremføres i op til fem år. Det vil sige, at der efter gældende regler eksempelvis er adgang til at modregne aktietab i fortjenester på investeringsbeviser i udlodende investeringsforeninger.

Med lovforslagets § 3, nr. 1, bliver der imidlertid ikke længere mulighed for at modregne aktietab m.v. i fortjenester på de investeringsbeviser, der omfattes af den nye § 2 d.

Personer og selskaber m.v., der har konstateret et tab, kan imidlertid i tillid til gældende regler netop have erhvervet investeringsbeviser med henblik på at sikre en udnyttelse af tabsfradraget ved modregning i en forventet fortjeneste på investeringsbeviset. Der foreslås derfor en overgangsregel, hvorefter fradragsberettigede tab efter aktieavancebeskatningslovens § 2 og § 4, stk. 3, der er realiseret før den 19. januar 1994, og som endnu ikke er fuldt mod-

regnet, under iagttagelse af reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 2, stk. 2, 2.-5. pkt., kan overføres til fradrag i fortjeneste på investeringsbeviser, der omfattes af den foreslåede § 2 d, såfremt det pågældende investeringsbevis er erhvervet før den 19. januar 1994.

Ad nr. 30

Det foreslås, at investeringsforeningerne skal anvende gennemsnitsmetoden ved afståelse af aktier m.v., der finder sted den 23. marts 1994 eller senere.

Ad nr. 31

Det foreslås i et nyt stk. 15 at fastsætte indgangsværdier for investeringsbeviser, der ikke tidligere har være undergivet afgiftspligt. Efter forslaget vil den afgiftspligtige skulle anvende værdien den 1. januar 1995, dvs. værdien på det tidspunkt, hvor afgiftspligten indtræder.

Det foreslås endvidere i et nyt stk. 16, at der ved opgørelsen af investeringsforeningens afkast af fast ejendom tages udgangspunkt i ejendomsværdien den 1. januar 1994, såfremt investeringsforeningen har anskaffet ejendommen før dette tidspunkt.

Det er i et nyt stk. 17 foreslået, at de ændrede tilskudsprocenter skal tillægges virkning for regninger, der er betalt dagen efter lovens bekendtgørelse i Lovtidende, der er tidspunktet for lovens ikrafttræden.

Anne-Marie Meldgaard (S) Hjortnæs (S) Klaus Hækkerup (S) Pia Gjellerup (S)

Henning Nielsen (S) Bjarne Laustsen (S) Sonja Albrink (CD) Elisabeth Arnold (RV)

Ole M. Nielsen (KRF) Aagaard (KF) fmd. Kirkegaard (KF) Flemming Hansen (KF)

Peter Brixtofte (V) nfmd. Svend Heiselberg (V) Svend Aage Jensby (V) Ole Donner (FP)

Jens Thoft (SF)