

## *Bemærkninger til lovforslaget*

### *Almindelige bemærkninger*

#### *Indledning*

Lovforslaget har til formål at skabe en mere sammenhængende og ensartet beskatning af kapitalafkast, uanset om der er tale om direkte investering eller investering gennem en investeringsforening.

Som led i skattereformen i foråret 1993 blev der ved lov nr. 421 af 25. juni 1993 gennemført en ensartet udbytte- og aktieavancebeskatning.

Regeringen har under behandlingen af lovforslaget (L 289) i betænkningen afgivet af Skatteudvalget den 18. juni 1993 (L 289 – bilag 160) tilkendegivet, at den vil foretage en samlet vurdering af beskatningen af akkumulerende investeringsforeninger i sammenhæng med beskatningen af de udloddende og de kontoførende investeringsforeninger og disses medlemmer med henblik på at skabe en sammenhængende og ensartet beskatning af kapitalafkast, hvad enten det optjenes via en investeringsforening eller ved direkte investering. Der skulle fremsættes forslag herom i indeværende folketingssamling, så det kan få virkning fra og med 1994.

#### *Gældende regler.*

Efter de gældende regler beskattes investeringsforeninger, der ikke opfylder betingelserne for beskatning som udloddende investeringsforeninger, som *akkumulerende investeringsforeninger*.

Akkumulerende investeringsforeninger beskattes på samme grundlag som aktieselskaber, men beskattes med 44,7 pct., hvor aktieselskaber kun beskattes med 34 pct.

Udlodninger fra akkumulerende investeringsforeninger behandles som aktieudbytte. Fortjeneste/tab ved afståelse af indskudsbeviser i akkumulerende investeringsforeninger behandles som fortjeneste/tab på aktier.

Den samlede beskatning ved en investering i aktier, obligationer, futures etc. gennem en akkumulerende investeringsforening er alt andet lige 5-7 procentpoints højere end den samlede beskatning ved en investering gennem et investeringsaktieselskab.

Sammenligner man beskatningen ved direkte investering med den samlede beskatning ved investering gennem en akkumulerende investeringsforening, vil forskellen kunne være positiv eller negativ alt efter, hvad der investeres i, og hvornår investor og/eller investeringsforeningen disponerer.

I relation til realrenteafgiften er de gældende regler således, at investeringsbeviser i akkumulerende investeringsforeninger er helt fritaget for realrenteafgift.

Det er en betingelse for beskatning som *udloddende investeringsforening*, at foreningen ifølge vedtægterne er forpligtet til inden fristen for indgivelse af selvangivelse for det pågældende indkomstår at udlodde de i indkomståret indtjente renter, udbytter og aktieavancer samt såvel realiserede som urealiserede gevinster på finansielle fordringer og kontrakter. Udloddende investeringsforeninger foreningsbeskattes og er i realiteten skattefrie.

For fysiske personer gælder, at den del af udlodningerne fra udloddende investeringsforeninger, der svarer til foreningens aktieudbytte og foreningens fortjeneste ved afståelse af aktier efter mere end tre års ejertid, beskattes som aktieindkomst. Resten beskattes som kapitalindkomst.

Fortjeneste/tab ved afståelse af investeringsbeviser i udloddende investeringsforeninger behandles efter aktieavancebeskatningslovens regler. For fysiske personer er fortjeneste ved afståelse af investeringsbeviser – i det omfang fortjenesten beskattes – dog altid kapitalindkomst.

Den gældende beskatning af de udloddende investeringsforeninger indebærer, at et medlem af en udloddende investeringsforening bliver beskattet af fortjeneste ved foreningens afståelse af aktier og blåstemplede obligationer (for fysiske personer som aktieindkomst henholdsvis kapitalindkomst), uanset om medlemmet ved direkte investering i aktier eller blåstemplede obligationer ville være skattefrie af de pågældende fortjenester. For medlemmet gælder ingen 100.000 kr.s grænse ved foreningens afståelse af aktier. Endvidere beskattes fortjeneste ved afståelse af investeringsbeviser i udloddende investeringsfor-