

For så vidt angår de udloddende investeringsforeninger, giver de foreslåede regler mulighed for at kurssikre ved hjælp af finansielle kontrakter, uden at hele afkastet bliver afgiftspligtigt.

Endvidere forhindres det, at rentebetalingen på konvertible obligationer kan gøres afgiftsfri.

Ændringerne i realrenteafgiftsloven skal efter forslaget have virkning fra og med afgiftsåret 1995. Reglerne kommer således til at omfatte investeringsforeningernes indtjening i 1994.

Efter forslaget opretholdes det gældende beskatningsgrundlag for *kontoførende investeringsforeninger* stort set, men fortjeneste/tab ved *hævning af indskud vedrørende aktier* skal behandles som fortjeneste/tab på aktier, og fortjeneste/tab ved hævning vedrørende *blåstemplede obligationer* behandles som fortjeneste /tab på blåstemplede obligationer.

Ordningen skal kombineres med bestemmelser om *indberetningspligt*, svarende til de, der gælder vedrørende obligationer.

Den ændrede beskatning af medlemmer af kontoførende investeringsforeninger skal efter forslaget have virkning fra og med 19. januar 1994.

I øvrigt indeholder forslaget en bestemmelse, der indebærer overflytning fra og med indkomståret 1993 til selskabsbeskatning af en erhvervsdrivende fond, der har udskilt realkreditvirksomheden til et underliggende realkreditaktieselskab. Endelig foreslås det, at lovfæste den administrative praksis, hvorefter selvangivelsesfristen for selskaber udskydes til 1. juli.

Provenumæssige konsekvenser.

Der er ikke holdepunkter for at vurdere størrelsen af de enkelte provenubevægelser, der er modsatrettede, men det vurderes rent skønmæssigt, at forslaget under ét stort set vil være provenuneutralt.

Nedsættelsen af skattesatsen fra 44,7 pct. til 34 pct. skønnes fra og med indkomståret 1994 at medføre et årligt provenutab på selskabsskatten i størrelsesordenen 30 mill. kr. med foreningernes nuværende volumen. Ligeledes fremkommer der et provenutab på personskatten ved lempelsen af beskatningen af avancer ved salg efter 3 års ejertid af investeringsbeviser i rene udloddende aktieafdelinger og ved den foreslåede skattefrihed for udloddede kursgevinster på blåstemplede obligationer fra 1995. Endelig vil realrenteafgiftsfriheden for afkast af aktier i blandede afdelinger medføre et provenutab.

Modsat vil den foreslåede beskatning af selskabers avancer på investeringsbeviser i udloddende foreninger, bortset fra aktieafdelinger, ved salg efter 3 års ejertid medføre et merprovenu. Det samme gælder realrenteafgiftspligten på renter indvundet i

aktieafdelinger. Hertil kommer et merprovenu fra ophævelsen af realrenteafgiftsfritagelsen for afkast fra udloddende investeringsforeninger, der investerer i konvertible obligationer. Bortfaldet af skattefriheden på avancer på investeringsbeviser i ikke rene aktieafdelinger for personer med en maksimal beholdning af børsnoterede aktier m.v. på 100.000 kr. (1993) skønnes ligeledes at bevirke et merprovenu.

Den foreslåede bestemmelse om en særlig supplerende realrenteafgift af afkastet fra akkumulerende investeringsforeninger har nærmest karakter af en værnsregel i forbindelse med nedsættelsen af skattesatsen. I det omfang afgiftspligtige har investeret i akkumulerende investeringsforeninger, vil der dog fremkomme et merprovenu. Dette vurderes dog at være beskedent.

Endelig vil den foreslåede overflytning af fonde, der har et underliggende realkreditaktieselskab, medføre øgede muligheder for sambeskatning. Dette vil umiddelbart medføre et begrænset provenutab, men der er normalt alene tale om en skatteudskydelse med deraf følgende rentetab for det offentlige.

Administrative konsekvenser.

Forslaget skønnes at medføre engangsudgifter på ca. 3,4 mill. kr., hvoraf ca. 2,6 mill. kr. vedrører EDB-udvikling, 0,4 mill. kr. etablering af et ekstra felt på selvangivelsen og 0,4 mill. kr. til information. Hertil kommer driftsudgifter til EDB på ca. 0,4 mill. kr. årligt. Herudover skønnes lovforslaget ikke at medføre administrative konsekvenser.

Bemærkninger til forslagets enkelte bestemmelser

Til § 1

Til nr. 1

Det foreslås, at det skal være en betingelse for beskatning som udloddende investeringsforening, at foreningen ifølge sine vedtægter er forpligtet til at udlodde indtjente renteindtægter, fordelt efter den periode renterne vedrører.

Til nr. 2

Efter den gældende formulering af selskabsskatte-lovens § 1, stk. 1, nr. 5 a, litra b, er det en betingelse for beskatning som udloddende investeringsforening, at foreningen ifølge sine vedtægter er forpligtet til inden fristen for indgivelse af selvangivelse for det pågældende år at udlodde de i indkomståret realiserede og urealiserede gevinster og tab efter kursgevinstlovens §§ 6, 7 og 8 C-F.

Kravet om udlodning af urealiserede gevinster og tab blev indsat ved lov nr. 421 af 25. juni 1993 om