

for den afgiftspligtige. I det omfang indtjeningen består af afgiftspligtigt afkast, vil der være afgiftspligt for den afgiftspligtige. Herved stilles den afgiftspligtige i relation til realrenteafgiften, i vidt omfang som om den afgiftspligtiges andel af indtjeningen var oppebåret direkte.

Hvis afgiftsgrundlaget efter § 3, stk. 1, nr. 3, bliver negativt, vil dette negative beløb kunne fratrækkes hos den afgiftspligtige. Beløbet kan således fratrækkes i det øvrige afgiftsgrundlag, for såvidt angår akkumulerende investeringsforeninger dog kun med en lavere værdi, jf. nedenfor i bemærkningerne til § 6, nr. 7.

Det negative beløb vil derimod ikke kunne udnyttes af investeringsforeningen i forbindelse med opgørelsen af afgiftsgrundlaget for det efterfølgende år.

Indtjeningen medtages hos den afgiftspligtige på det tidspunkt, hvor der træffes beslutning om anvendelsen af investeringsforeningens overskud, jf. den foreslåede bestemmelse i § 10b. På dette tidspunkt vil et eventuelt udbytte blive deklareret.

Ved den foreslåede regel bliver en del af investeringsforeningens indtjening direkte realrenteafgiftspligtigt for den afgiftspligtige. Dette gælder uanset, at det ikke er hele indtjeningen, der udloddes.

Efter de gældende regler blev der taget udgangspunkt i udbytter, kursværdiændringer og kursgevinster. Efter de foreslåede regler, hvor indtjeningen direkte afgiftsbelægges, er dette afkast af investeringsbeviset derimod uden betydning i realrenteafgiftsmæssig betydning. Det *foreslås* derfor i en ny bestemmelse i § 3, stk. 3, nr. 7, at fastsætte, at dette afkast er fritaget fra realrenteafgift.

I den foreslåede bestemmelse i realrenteafgiftslovens § 3e er der indsat en værnsregel, der skal sikre imod misbrug ved at investeringsbeviset umiddelbart inden realrenteafgiftens indtræden sælges til en ikke afgiftspligtig, f.eks. en bank. Værnsreglen sikrer, at der ved salg af investeringsbeviset inden regnskabsårets udløb også er afgiftspligt af den kursgevinst, der er opnået i perioden fra udløbet af sidste regnskabår og til salget. Efter bestemmelsen indtræder der afgiftspligt af værdistigningen i perioden fra sidste udbyttedeklaration og til salget. Det er dog kun den del af værdistigningen, der bliver afgiftspligtig, der svarer til den afgiftspligtige andel af indtjeningen i investeringsforeningen året før. Endvidere fratrækkes eventuelle udbytteudlodninger.

De foreslåede regler skal gælde både for akkumulerende og udloddende investeringsforeninger. For investeringsforeninger, der er opdelt i afdelinger, gælder reglen direkte for afdelingen, hvis afdelingen er et selvstændigt skattesubjekt.

Da investeringsbeviser i *akkumulerende investeringsforeninger* efter de gældende regler er afgiftsfri, vil de foreslåede regler indebære, at der indtræder en hel eller delvis afgiftspligt. Der er dog ikke tale om, at disse investeringsbeviser pålægges fuld realrenteafgift.

Ved lovforslaget er det foreslået at nedsætte beskatningsprocenten for *akkumulerende investeringsforeninger* til 34. Dette svarer til den almindelige selskabsskatteprocent.

For at sikre en faktisk beskatning af den del af investeringsforeningens afkast, der direkte ejet ville være afgiftspligtigt svarende til den normale realrenteafgift, *foreslås* det at indføre en særlig supplerende realrenteafgift for disse investeringsbeviser. Der kan henvises til bemærkningerne til den foreslåede bestemmelse i § 10 a, jf. lovforslagets § 6, nr. 8.

For de *udloddende investeringsforeninger* indebærer forslaget for det første, at de kan anvende finansielle instrumenter, uden at afgiftsfriheden for hele det modtagne afkast bortfalder. Der indtræder således kun afgiftspligt for den del af indtjeningen, der udgør afkast af det finansielle instrument.

Forslaget indebærer for det andet, at den fuldstændige afgiftsfritagelse vedrørende investeringsbeviser i en udloddende investeringsforening, der investerer i konvertible obligationer, ophæves. Der vil herefter indtræde afgiftspligt, i det omfang der efter gældende regler ville gælde afgiftspligt, hvis de konvertible obligationer var ejede direkte af den afgiftspligtige.

Der vil tilsvarende indtræde afgiftspligt i det omfang den udloddende investeringsforening opnår renteindtægter. Herved fjernes den hidtidige administrative praksis, hvorefter udloddende investeringsforeninger, der kun kan investere i aktiver, hvis afkast helt eller delvist er undtaget fra afgiftspligt, har haft mulighed for uden konsekvens for afgiftsfriheden at have gennemsnitligt op til 10 pct. i kontante midler.

Til nr. 3

Efter gældende regler skal formueafkast af aktier, anpartar, andelsbeviser og certifikater medregnes ved opgørelsen af afgiftsgrundlaget, når disse værdipapirer er udstedt af et selskab eller en akkumulerende investeringsforening, der er hjemmehørende i udlandet, på Færøerne eller i Grønland.

Der skal dog kun betales afgift, såfremt det må antages, at formålet med erhvervelsen eller besiddelsen af værdipapirerne overvejende er at opnå en værdistigning på disse. Det er endvidere en betingelse for afgiftspligten, at virksomheden i selskabet eller foreningen overvejende er af finansiell karakter,