

[Skatteministeren]

Som led i skattereformen i foråret 1993 blev der ved lov nr. 421 af 25. juni 1993 gennemført en ensartet udbytte- og aktieavancebeskatning. Nærværende lovforslag er en opfølgning af en tilkendegivelse fra regeringen under behandlingen af ovennævnte lovforslag.

For at harmonisere beskatningen af *akkumulerende investeringsforeninger* med den almindelige selskabsbeskatning foreslås det, at skattesatsen fra og med indkomståret 1994 nedsættes til 34 pct.

For *udloddende investeringsforeninger* foreslås en udbygning af det gældende delvise genomsigtighedsprincip.

I overensstemmelse hermed foreslås det, at den skattemæssige behandling af udlodninger fra sådanne investeringsforeninger skal være afhængig af den værdipapirtype, som danner baggrund for udlodningen.

Kravet om udlodning af visse urealiserede kursgevinster (bl.a. vedrørende sortstemplede obligationer) ophæves med virkning fra den 19. maj 1993, hvor kravet indførtes. I stedet fjernes 100.000 kr.'s grænsen for investeringsbeviser i investeringsforeninger med sortstemplede obligationer. Det vil sige, at fortjeneste på investeringsbeviser i sådanne afdelinger hos fysiske personer altid skal beskattes som kapitalindkomst.

Fortjeneste ved afståelse af blåstemplede obligationer omfattes af udlodningskravet for ikke at give skatteudskydelse for selskaber blandt foreningernes medlemmer.

Investeringsforeningerne skal oplyse indtjeningens fordeling mellem henholdsvis renter og kursgevinster på blåstemplede obligationer. Den del af udlodningerne, som kan henføres til kursgevinster, er skattefri for fysiske personer.

Fortjeneste/tab ved afståelse af investeringsbeviser i rene udloddende aktieafdelinger skal efter forslaget behandles som fortjeneste/tab ved afståelse af aktier.

Fortjeneste ved afståelse af investeringsbeviser i udloddende investeringsforeninger bortset fra rene aktieafdelinger skal altid medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

Som et modstykke til den foreslåede beskatning af opnåede fortjenester foreslås for personer og selskaber indført en tabsfradagsregel, så der for obligationsinvesteringer via investe-

ringsforeninger gives tabsfradrag, som det er tilfældet ved direkte investering.

Det er tanken, at der på lidt længere sigt etableres automatisk indberetning og optagelse på den fortrykte selvangivelse af såvel kursværdien ved årets udgang som årets afkast efter behov fordelt på aktieudbytter, kapitalafkast og skattefri kursstigning af blåstemplede obligationer.

Den ændrede beskatning af fortjeneste og tab ved afståelse af investeringsbeviser i udloddende investeringsforeninger skal efter forslaget have virkning fra og med 19. januar 1994. Den ændrede beskatning af udlodninger fra udloddende investeringsforeninger skal efter forslaget have virkning for udlodninger, der oppebæres den 1. januar 1995 eller senere.

Det foreslås at ændre på reglerne i realrenteafgiftsloven for *såvel* investeringsbeviser i de *udloddende* som i de *akkumulerende investeringsforeninger*.

Det foreslås at gennemføre et genomsigtighedsprincip, således at medlemmet betaler realrenteafgift, som om medlemmet direkte var ejer af investeringsforeningens aktiver og passiver.

Efter forslaget gøres medlemmet afgiftspligtig af medlemmets andel af investeringsforeningens afgiftspligtige indtjening i regnskabsåret.

Såfremt der sker salg inden regnskabsårets afslutning, skal der til afgiftsgrundlaget medregnes en forholdsmæssig del af kursgevinsten.

Den generelle regel for opgørelsen af afgiftspligtens omfang skal også gælde investeringsbeviser i *akkumulerende investeringsforeninger*. Disse investeringsbeviser vil dog efter forslaget ikke blive pålagt fuld realrenteafgiftspligt, men alene en supplerende afgift. Den supplerende afgift skal dække spændet mellem realrenteafgiftssatsen og selskabsskatteprocenten på 34, som efter forslaget også skal gælde for de akkumulerende investeringsforeninger.

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.