

Erhvervsøkonomiske konsekvenser

Værnsreglen mod obligationsbaserede aktieselskaber vil medvirke til at skabe lige konkurrencevilkår mellem de pensionsinstitutter, der har anvendt denne metode til nedbringelse af realrenteafgiften, og de øvrige pensionsinstitutter.

De øvrige elementer i forslaget skønnes ikke at have væsentlige erhvervsøkonomiske konsekvenser.

Bemærkninger til de enkelte bestemmelser

Til § 1

Til nr. 1, 2, 5, 11 og 14

Der er tale om redaktionelle ændringer som følge af forslaget under nr. 9 om indsættelse af en ny § 3 f.

Til nr. 3 og 7

Den foreslåede § 3 e indeholder forslagene om opgørelsen af afgiftsgrundlaget ved investeringsbeviser.

Det foreslåede § 3 e, stk. 1 og stk. 2, indeholder opgørelsesregler, som de investeringsforeninger, der er omfattet af investeringsforeningslovgivningen, skal bruge, når de ikke vælger løbende opgørelse. Udbytter, kursværdiændringer m.v. som omtalt i stk. 1 vedrører enten hele kalenderåret eller en del af dette. Indtjeningen i investeringsforeningen (den afgiftspligtige indtjening og den samlede indtjening) vedrører altid hele kalenderåret. Det er samme kalenderår som det, udbytter og kursværdiændringer vedrører. Forslagene berører ikke opgørelsen af den afgiftspligtige indtjening og den samlede indtjening. De opgøres uændret, jf. gældende rets § 3 e, stk. 2 – 6, der efter forslaget bliver til stk. 7 – 11.

Det foreslåede § 3 e, stk. 1 og 3, og ændringen i § 3 e, stk. 11, indeholder opgørelsesregler, når der foretages løbende opgørelser. Udbytter, kursværdiændringer m.v. vedrører ligesom før enten en del af kalenderåret eller hele kalenderåret. Indtjeningen i investeringsforeningen (den afgiftspligtige og den samlede indtjening) vedrører altid nøjagtig samme periode. Forslagene berører ligesom før ikke opgørelsen af den afgiftspligtige indtjening og den samlede indtjening med den ene modifikation, at den naturligvis kun skal opgøres for den pågældende periode. Da den afgiftspligtige indtjening opgøres efter lagerprincippet volder dette ingen problemer. For så vidt angår den samlede indtjening står reglen i forslaget til § 3 e, stk. 11, under § 1, nr 7. Valget af løbende opgørelser kan aldrig træffes for en del af et år, og valget omfatter altid alle foreningens investeringsbeviser. Det gælder uanset om investeringsforeningen

er omfattet af investeringsforeningslovgivningen eller ej.

Hvis en investeringsforening, der hidtil har indgivet løbende opgørelser, ophører hermed, bliver den afgiftspligtig på grundlag af de årlige opgørelser efter stk. 2, såfremt der er tale om en investeringsforening, der er omfattet af rådsdirektiv 85/611/EØF. Den kan godt senere vende tilbage til de løbende opgørelser igen. Hvis det er en anden investeringsforening bliver den afgiftspligtig af hele afkastet, og kan ikke senere vende tilbage til gennemsigtighedsprincippet. Bestemmelsen om afgiftspligt står i § 3 e, stk. 4. Det er en betingelse for afgiftspligten efter denne bestemmelse dels, at der foreligger en investeringsforening og dels, at den ikke er omfattet af investeringsforeningslovgivningen her og indenfor EU's område på grundlag af rådsdirektiv 85/611/EØF om investeringsforeninger m.fl.

Det foreslåede § 3 e, stk. 5, har betydning for forsikringselskaber og pensionskasser. Bestemmelsen går ud på, at disse skal medtage afkastet af investeringsbeviser løbende, samtidig med at det optjenes. Det skyldes, at kalenderår og afgiftsår falder sammen.

Det foreslåede § 3 e, stk. 6, har betydning for pengeinstitutterne. Som beskrevet i de almindelige bemærkninger indgiver de en endelig opgørelse for et afgiftsår, der løber fra den 1. december indtil den 30. november den følgende 15. december. På dette tidspunkt kan investeringsforeningernes bidrag til den realrenteafgiftspligtige indkomst i det pågældende år endnu ikke gøres op, og det foreslås derfor først at medregne det i det følgende år.

Til nr. 4 og 6

Der er tale om redaktionelle ændringer som følge af forslaget under nr. 3.

Til nr. 8

Det foreslås i bestemmelsen at foretage et tillæg til afgiftsgrundlaget fra investeringsbeviser i pengeinstitutter under hensyntagen til, at der gives et års udsættelse med indtægtsførsel og dermed også betaling af afgiften.

Til nr. 9

Det foreslås i en ny § 3 f at indsætte en værnsregel, der skal forhindre realrenteafgiftsspekulation via investering i f.eks. obligationsbaserede aktieselskaber.

Ifølge den foreslåede bestemmelse vil der under visse betingelser indtræde afgiftspligt af ellers afgiftsfrie aktier, anparter og andelsbeviser samt delvis afgiftsfrie konvertible obligationer.