

lovens § 3 a har definitionen af lavskattelende i indkomstskattelovgivning udviklet sig, således at begrebet ikke blot omfatter lande med beskatning væsentligt lavere end den danske, men også omfatter visse lande, hvor selskabet selv kan aftale en skattesats, der, selv om den er lav, alligevel ligger lige over den grænse, der i Danmark normalt accepteres som grænsen for et lavskattelend. Derfor foreslås realrenteafgiftsloven ændret, jf. ovenfor, og ændringen foreslås videreført efter nærværende lovforslag.

Bestemmelsen tilsigter at hindre, at de skattepligtige kan opnå kun at betale 10 pct. skat efter kapitel 3 af aktieafkast m.v. ved investering af pensionsmidler i udenlandske, lavt beskattede selskaber (stk. 1) eller lavt beskattede investeringselskaber (investeringsforeninger) (stk. 2).

#### Til § 5

Bestemmelsen svarer stort set til den gældende bestemmelse i realrenteafgiftslovens § 3 e om placeringsreglerne for rene aktieafdelinger af investeringsforeninger. Bestemmelsen omfatter alene udloddende investeringsforeninger; ikke de akkumulerende investeringsforeninger.

Bestemmelsen indeholder reglerne for fordeling af afkast af udloddende investeringsforeninger mellem afkast, der er skattepligtigt efter § 3, stk. 1, nr. 4, (kapitel 2) og afkast, der er skattefrit i henhold til bestemmelsen i § 3, stk. 3, nr. 7, og dermed omfattet af skattepligten efter kapitel 3, jf. § 9, stk. 1, nr. 2.

For at være en såkaldt "ren aktieafdeling" må en investeringsforening højst foretage anbringelse i kontanter samt anbringelser på sikret basis i aktiver som nævnt i § 3, stk. 1, nr. 3, og kontanter i tilknytning hertil inden for en samlet ramme på 25 pct. af foreningens øvrige aktivmasse.

Den må i øvrigt ikke anbringe dele af aktivmassen i andre aktiver som nævnt i § 3, stk. 1, eller § 4 bortset fra foreningens administrationsbygning. Det vil sige, at foreningen i øvrigt ikke må anbringe dele af aktivmassen i aktiver, der er omfattet af skattepligten efter § 3.

Hvis foreningen opfylder disse betingelser, er gevinst og tab skattefrit efter kapitel 2, men skattepligtig efter kapitel 3, jf. § 9, stk. 1, nr. 2. Udbytte anses fortrinsvis for at hidrøre fra afkastet fra foreningens aktiver som nævnt i § 3, stk. 1, d.v.s. af kontanterne. Denne del af udbyttet er omfattet af skattepligten efter § 3, stk. 1, nr. 4. Den resterende del af udbyttet er omfattet af skattepligten efter § 9, stk. 1, nr. 2.

Hvis en investeringsforening overskrider eller iføl-

ge vedtægterne må overskride en af de foran nævnte grænser, og det ved overskridelse af 25 pct.s-grænsen sker i mere end 5 bankdage, er udbytter, kursgevinster eller -tab omfattet af skattepligten efter § 3, stk. 1, nr. 4.

Der ses bort fra 25 pct.s-grænsen inden for en periode på en måned efter tegningsperiodens udløb i henhold til prospektet i forbindelse med nyetablering af investeringsforeningen.

Der ses bort fra overskridelse af 25 pct.s-grænsen, når det godtgøres, at overskridelsen ikke kan tilregnes investeringsforeningen som forsætlig eller uagtsom, f.eks. i det tilfælde, at det senere ved revisionskontrol konstateres, at grænsen har været overskredet, idet der i en periode har været en fejl i kursen på en udenlandsk aktie fra en ekstern dataleverandør, eller foreningens edb-system i en periode har været ramt af en ikke iøjnefaldende systemfejl, der har resulteret i, at foreningen ikke inden en efterfølgende rettelse af fejlen har kunnet konstatere overskridelsen. Når fejlen konstateres eller burde være konstateret, har foreningen 5 bankdage til at bringe overskridelsen af 25 pct.s-grænsen til ophør. De almindelige regler begynder således at gælde fra det øjeblik, hvor foreningen kender eller burde kende overskridelsen af 25 pct.s-grænsen. Kan fejlen, der resulterer i overskridelsen, tilregnes det administrationsselskab, som forestår investeringsforeningens administration, eller andre, som handler på vegne af foreningen, som uagtsom eller forsætlig, kan der ikke ses bort fra overskridelsen. Den forening eller det medlem af foreningen, der vil gøre gældende, at overskridelsen af placeringsreglerne ikke kan tilregnes foreningen som forsætlig eller uagtsom, har bevisbyrden herfor, og der stilles som hidtil høje krav til foreningens agtpågivenhed.

Ved opgørelsen af 25 pct.s-grænsen medregnes som efter realrenteafgiftslovens § 3 e værdien af kurssikringsinstrumenter med værdien af de underliggende aktiver. Selve værdien af kurssikringsinstrumentet er så ringe, at man, hvis det var den, der blev regnet med, ville gøre 25 pct.s-grænsen illusorisk.

Udbytte anses i den situation, hvor der bortses fra overskridelsen af 25 pct.s-grænsen, for fortrinsvis at hidrøre fra afkastet af foreningens aktiver som nævnt i § 3, stk. 1, eller § 3, d.v.s. at afkastet fortrinsvis er skattepligtigt efter kapitel 2. Den resterende del er skattepligtigt efter kapitel 3.

#### Til § 6

Ifølge § 6 kan de renteudgifter, der er påløbet i indkomståret, fradrages i beskatningsgrundlaget efter ka-