

Organisation	Bemærkninger i høringssvar	Kommentar til høringssvar
	<p>Alternativt foreslår F&P en smidigere placeringsregel.</p> <p>Ved en vurdering af den foreslåede 25pct.-regel lægger F&P til grund, at en akkumulerende investeringsforening i princippet kan overholde placeringsreglerne, selvom den konsekvent revolverende placerer alle sine midler på rentebærende deposits 5/6 af tiden (5 dage i deposits og 1 dag i aktier, som gentagende cyklus). Herved kan danske investorer opnå, at 5/6 af afkastet i realiteten stammer fra rentebærende aktiver, men nøjes med at betale 5 pct. i skat af hele afkastet. For at undgå denne fristelse, for omgåelse af lovens overordnede hensigt, finder F&P, at det kunne overvejes at smidiggøre placeringsreglerne, således at arbitragemuligheder og utilsigtede fordele for skatteyderne undgås.</p> <p>F&P finder, at dette eksempelvis vil kunne gøres ved en bestemmelse med følgende indhold:</p> <p>»Stk. 1 finder ikke anvendelse vedrørende afkast fra akkumulerende investeringsforeninger, såfremt handelsværdien af aktiver omfattet af § 2, stk. 1, samt § 3, stk. 1-3, som et vægtet gennemsnit på årlig basis højst udgør 20 pct. af handelsværdien af de samlede aktiver. Det vægtede gennemsnit opgøres som summen af handelsværdierne af aktiver omfattet af § 2, stk. 1, samt § 3, stk. 1-3, i forhold til summen af handelsværdierne af de samlede aktiver på alle bankdage i indkomståret. Er betingelserne i 1. og 2. punktum opfyldt, er gevinst og tab ikke skattepligtig efter reglerne i dette kapitel. Udbytte anses fortrinsvis for at hidrøre fra afkastet fra foreningens aktiver som nævnt i § 2, stk. 1, eller § 3, stk. 1-3. Denne del af udbyttet er omfattet af bestemmelsen i § 2, stk. 1, nr. 4. Den resterende del er skattefri efter reglerne i dette kapitel.«.</p>	<p>Efter Skatteministeriets opfattelse vil det være i strid med loven, hvis en akkumulerende investeringsforening konsekvent revolverende placerer alle sine midler på rentebærende deposits 5/6 af tiden. Det fremgår af bemærkningerne til den tilsvarende bestemmelse i realrenteafgiftslovens § 3 e (L 117, folketingsåret 1995-96, § 6, nr. 2), at 5-dages reglen er »begrundet i, at investeringsforeningerne uden overhovedet at disponere over deres aktiver kan komme i konflikt med 25 pct.-grænsen, nemlig hvis værdien af deres aktiver svinger. Det foreslås derfor med henblik på sådanne situationer, at der gives investeringsforeningerne fem børsdage til igen at komme under 25 pct.-grænsen.«.</p> <p>Skatteministeriet vil inddrage F&P's alternative forslag i de ovennævnte overvejelser om transparent beskatning af afkast af beviser i udenlandske investeringsforeninger.</p>