

Bet. o. lovf. vedr. forskellige skattelove

d, stk. 1, beskattes fortjenester på medlemsbeviser i rene aktieafdelinger efter de almindelige regler i aktieavancebeskatningsloven. For medlemsbeviser, som sælges efter en ejertid på tre år eller mere, betyder dette, at aktieavancebeskatningslovens § 4 finder anvendelse. Dermed er det fundet tilstrækkeligt at anføre, at gevinster og tab på investeringsbeviser, som beskattes efter aktieavancebeskatningslovens § 4, beskattes som aktieindkomst i personskattelovens § 4 a, stk. 2.

Som følge af, at 25 pct.s grænsen for rene aktieafdelingers placering af aktivmassen i kontanter og finansielle instrumenter ikke efter ændringsforslaget fremgår direkte af § 4 a, stk. 2, er det ikke nødvendigt med en regel om, at skatteministeren kan fastsætte nærmere regler om administration af 25 pct.s grænsen i § 4 a. Efter lovforslagets § 7, nr. 6, gives der en hjemmel til udstedelse af sådanne regler i relation til aktieavancebeskatningslovens § 2 d, stk. 1. Denne hjemmel må anses for tilstrækkelig.

Ad nr. 5

Der er alene tale om en redaktionel ændring.

Ændringen skyldes, at § 15 X i lov om radio- og fjernsynsvirksomhed ved lov nr. 1065 af 23. december 1992 er ændret til § 31 i samme lov. Som følge heraf skal henvisningen i selskabskattelovens § 3, stk. 1, nr. 16, hvorefter det aktieselskab, der er nævnt i § 15 X i lov om radio- og fjernsynsvirksomhed, er ubetinget skattefritaget, ændres til den nye bestemmelse i lov om radio- og fjernsynsvirksomhed.

Ad nr. 6-9

Det foreslås, at placeringsreglerne for rene aktieafdelinger i aktieavancebeskatningsloven og realrenteafgiftsloven justeres i forhold til lovforslaget.

For det første foreslås to justeringer af 25 pct.s grænsen for rene aktieafdelingers placering af midler i kontanter og finansielle kontrakter.

Efter hidtil gældende regler i realrenteafgiftsloven må en investeringsforening, der skal bevare afgiftsfriheden for kursgevinster, anbringe op til 25 pct. af sin aktivmasse i kurssikringsinstrumenter. Hensigten med denne bestemmelse er at gennemføre en regel om, at sikringsinstrumenterne (hvis afkast ved direkte

eje er realrenteafgiftspligtigt), kun må udgøre 25 pct. af den afgiftsfri beholdning. Da sikringsinstrumenterne i henhold til lovforslaget (§ 6, nr. 5) medregnes i investeringsforeningens aktivmasse med de underliggende aktivers værdi, er grænsen med den gældende formulering 33 1/3 pct.

Har en investeringsforening eksempelvis en aktiebeholdning til en værdi af 1.000.000 kr., som er afdækket med kurssikringsinstrumenter, hvis underliggende aktiver har en værdi af 333.333 kr., vil 25 pct.s grænsen ikke være overskredet, idet de 25 pct. beregnes af den samlede aktivmasse på 1.333.333 kr. = 333.333 kr.

Dette foreslås rettet op, således at kurssikringsinstrumenterne ikke medregnes til den aktivmasse, hvoraf de 25 pct. beregnes.

I relation til ovennævnte eksempel betyder det, at 25 pct.s grænsen er overskredet, idet de 25 pct. beregnes af 1.000.000 kr., således at værdien af sikringsinstrumenterne (værdien af de underliggende aktiver) højst må udgøre 250.000 kr.

Samme justering foreslås gennemført i relation til reglerne for rene aktieafdelinger i aktieavancebeskatningsloven, som i lovforslaget foreslås harmoniseret med reglerne i realrenteafgiftsloven.

Samtidig har investeringsforeningerne anført, at det kan forekomme, at der samtidig med kurssikringsinstrumenter skal være kontanter til stede i foreningen i et omfang, der gør det muligt at købe de underliggende aktiver. Det er et krav, der følger af Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 455 af 19. juni 1990. Hvis man regner med de underliggende aktivers værdi, bør man derfor holde kontantbeløb udenfor for at undgå, at det samme beløb medregnes flere gange. Dette ønske foreslås imødekommet, men for at undgå at de kontantbeløb, som skattereglerne tillader investeringsforeningen at ligge inde med, sprænger alle rammer, foreslås det samtidig, at 25 pct.s grænsen også i relation til foreningens beholdning af kontanter sættes i relation til øvrige aktiver. Det bemærkes i øvrigt, at skattereglerne ikke udvider de grundlæggende investeringsregler i investeringsforeningsloven, hvorefter kontantbeløb kun bør forekomme i accessorisk omfang. Det forekommer, at en forening afdækker såvel valutakurs som markedskurs på f.eks. en uden-