

set for en ren aktieafdeling i relation til aktieavancebeskatningslovens § 2 d, stk. 1, i 1996, at de øvrige placeringsregler og vedtægtskrav i denne bestemmelse opfyldes.

Vælger foreningen at anvende placeringsreglerne i aktieavancebeskatningsloven, betyder dette, at foreningens placeringer af midler i kontanter og kurssikringsinstrumenter må udgøre højst 25 pct. af de øvrige aktiver i foreningen. Derimod medregnes kontanter knyttet til kurssikringsinstrumenter efter Finanstilsynets regler herom ikke ved opgørelsen af kontantbeholdningen.

Vælger foreningen at anvende placeringsreglerne i realrenteafgiftsloven, betyder dette, at foreningens placeringer af midler i kontanter og kurssikringsinstrumenter højst må udgøre 25 pct. af den samlede aktivmasse i foreningen. Kontanter knyttet til kurssikringsinstrumenter efter Finanstilsynets regler herom medregnes derimod ved opgørelsen af kontantbeholdningen.

De øvrige placeringsregler vil ikke være påvirket af valget. Således skal Finanstilsynets regler for placering i kontanter og kurssikringsinstrumenter i begge tilfælde overholdes, og foreningen må uanset valget – ud over placeringerne i kontanter og kurssikringsinstrumenter – alene investere i foreningens administrationsbygning samt i aktier m.v. omfattet af aktieavancebeskatningsloven, dog ikke aktier omfattet af § 2 a og konvertible obligationer og retten til at tegne sådanne.

#### Ad nr. 13

Den foreslåede udbygning af § 6, nr. 1, ændrer, hvad 25 pct.s grænse skal beregnes i forhold til. Endvidere foreslås, at kontanter, der skal dække en risiko på sikringsinstrumenter, ikke skal medregnes i kontantbeholdningen. Der henvises nærmere til bemærkningerne til nr. 6. Ændringerne er både skærpende og lempende. Det foreslås derfor, at ændringerne først får virkning for foreningens anskaffelser efter 1. januar 1997. Ikrafttræden er valgt at skulle ske pr. en 1. januar, fordi man herved følger investeringsforeningens regnskabsår. Det betyder, at hvis den ændrede grænse overskrides f.eks. i februar 1997, indtræder der afgiftspligt af kursgevinster på investeringsbeviserne i foreningen i afgiftsåret 1997 og følgende år.

§ 6, nr. 01, indeholder en anderledes formulering af en regel, der hele tiden har været gældende. Formuleringsmæssigt knytter den sig til den ændrede formulering af § 6, nr. 1, og det foreslås derfor, at den træder i kraft på det samme tidspunkt.

En del af § 6, nr. 1, indeholder fortsat forslag om, at investeringsforeningens besiddelse af § 3 a-aktier medfører afgiftspligt af kursgevinster. Denne del foreslås fortsat at træde i kraft i 1996. Den nøjagtige ikrafttrædelse er anskaffelser efter 1. januar 1996. Herved følges investeringsforeningens regnskabsår. Reglen i § 6, nr. 4, hvorefter der sker beskatning af den del af udlodningen af investeringsforeningens indtjening, der stammer fra § 3 a-aktier, træder i kraft ved udlodningen af indtjeningen fra 1996, det vil sige ved udlodningen i 1997.

I § 6, nr. 2, foreslås, at 25 pct.s grænse, der efter gældende regler slet ikke må overskrides, må overskrides i op til 5 dage, og at der ved nyetablering må ske overskridelser i en måned. Forslaget er lempende, og også dette foreslås fortsat at have virkning fra reglernes ikrafttræden i afgiftsåret 1995.

Til forståelse af § 6, nr. 5, og dens ikrafttræden bemærkes, at efter gældende regler medregnes finansielle instrumenter til de realrenteafgiftspligtige aktiver, som foreningen må investere i inden for en grænse på 25 pct. af aktivmassen, uden at foreningen herved mister sin afgiftsfrihed. Endvidere må de finansielle instrumenter kun anvendes til at afdække risiko på andre af foreningens aktiver. Sikringsinstrumenterne er i sig selv uendelig lidt værd i forhold til de aktiver, der afdækkes. Som grænse savner de 25 pct. derfor mening, medmindre værdien af de finansielle instrumenter medregnes med de underliggende aktivers værdi. Det præciseres altså i § 6, nr. 5, at det er således, de gældende regler skal forstås. § 6, nr. 5, foreslås derfor fortsat at træde i kraft fra og med afgiftsåret 1995, hvor de eksisterende regler trådte i kraft.

I en del af § 6, nr. 1, foreslås fortsat, at realrenteafgiftsfriheden af kursgevinster ikke bortfalder, selv om investeringsforeningen undtagelsesvis skulle eje sin administrationsbygning og denne er et afgiftspligtigt aktiv. Forslaget er lempende, og det foreslås fortsat at have virkning fra reglernes ikrafttræden i afgiftsåret 1995.