

En henvendelse og skatteministerens kommentar hertil

Price Waterhouse/Seier-Petersen
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

L 117 – Forslag til lov om ændring af forskellige skattelove. (Beskatning af investeringsforeninger og deres medlemmer, afgrænsning af »tomme« selskaber, underskudsbegrænsning ved skattefri fusion m.v.)

Vor henvendelse drejer sig om forslagens § 6, nr. 1 og nr. 2, der foreslår ændringer i realrenteafgiftslovens § 3 e om investeringsbeviser.

Vi vil foreslå, at Skatteudvalget anmoder skatteministeren om at tydeliggøre de realrenteafgiftsmæssige konsekvenser, hvis en investeringsforening placerer midler i konvertible obligationer. Der synes således at være opstået en betydelig forskel på, om en investering i sådanne værdipapirer foretages direkte eller indirekte via en investeringsforening. Det er u hensigtsmæssigt af såvel lovmæssige som af mere investeringsstrategiske årsager.

Fastholdes forskellen, synes udenlandske investeringsforeninger i de øvrige EU-lande, som er underlagt samme EU-lovgivning som danske investeringsforeninger, i øvrigt at kunne anføre, at der vil være tale om såkaldt skjult diskriminering og en tilsidesættelse af EU-forpligtelser.

Problemet

Kort beskrevet går realrenteafgiftslovens § 3 e ud på, at en investeringsforening – dansk som udenlandsk – skal opfylde nogle bestemte vedtægtsmæssige krav, hvis et medlem skal være fritaget for at betale realrenteafgift af kursværdiændringer og realiserede kursgevinster på investeringsbeviset. Disse krav går ud på, investeringsforeningen – bortset fra to udtrykkelige undtagelser – ikke må placere midler i afgiftspligtige aktiver.

Der synes at være opstået en betydelig forskel på den realrenteafgiftsmæssige behandling afhængig af, om et medlem investerer direkte i konvertible obligationer eller indirekte via en investeringsforening.

Realrenteafgiftslovens § 3 e bestemmer bl.a. følgende:

»... og i øvrigt ikke må anbringe dele af aktivmassen i andre aktiver som nævnt i § 3, stk. 1, (vor fremhævelse) er kursværdiændringer og realiserede kursgevinster og -tab afgiftsfri.«

Begrebet »andre aktiver som nævnt i § 3, stk. 1,« er ikke entydigt, når der er tale om konvertible obligationer. I det citerede sigtes der til aktiver, der i sig selv er afgiftspligtige efter opregningen i realrenteafgiftslovens § 3, stk. 1. Det er konvertible obligationer imidlertid ikke. De konvertible obligationer indtager en såkaldt blandet afgiftsmæssig stilling, hvor kun renteafkastet som nævnt er afgiftspligtigt. Dette fremgår af realrenteafgiftslovens § 3, stk. 1, nr. 1 og nr. 2.

Realrenteafgiftslovens § 3, stk. 1, nr. 1 og nr. 2, bestemmer følgende:

»Afgiftsgrundlaget omfatter alle former for formueafkast, der ikke er undtaget efter stk. 3, jf. dog §§ 3 a og 3 f, herunder:

- 1) renteindtægt af obligationer, konvertible obligationer (vore fremhævelser), pantebrev og andre fordringer,