

med reglerne vedrørende udloddende investeringsforeninger i realrenteafgiftslovens § 3 e, stk. 2.

Til nr. 4 og 17

Ifølge pensionsafkastbeskatningslovens § 4, stk. 1, er det en betingelse for, at investeringsbeviser i en udloddende investeringsforening kan beskattes efter de regler, der gælder for udloddende investeringsforeninger, der investerer i aktier, at investeringsforeningen ifølge sine vedtægter højst må foretage anbringelser i kontanter samt anbringelser på sikret basis i finansielle kontrakter omfattet af kursgevinstloven og i kontanter i tilknytning hertil inden for en samlet ramme på 25 pct. af foreningens øvrige aktivmasse og i øvrigt ikke må anbringe dele af aktivmassen i andre aktiver som nævnt i § 2, stk. 1, (obligationer m.v. og fast ejendom) eller § 3 (aktier i finansielle virksomheder hjemmehørende i lavskattelande), bortset fra foreningens administrationsbygning. Reglerne indebærer, at gevinst eller tab på investeringsbeviserne beskattes efter de regler i lovens § 8, der gælder for aktier, d.v.s. med 5 pct. Udbytte af investeringsbeviserne anses fortrinsvis for at hidrøre fra afkastet af foreningens aktiver som nævnt i § 2, stk. 1. Denne del af udbyttet er omfattet af lovens § 2, stk. 1, nr. 4, d.v.s. at den beskattes med 26 pct. Den resterende del af udbyttet beskattes som aktieudbytte efter lovens § 8, d.v.s. med 5 pct.

Ifølge § 4, stk. 2, er retsvirkningen af, at en udloddende investeringsforening ikke opfylder betingelserne for beskatning efter § 4, stk. 1, at gevinst eller tab på investeringsbeviserne er omfattet af lovens § 2, stk. 1, nr. 4, d.v.s. at gevinst eller tab beskattes med 26 pct. Udbytte af investeringsbeviserne anses fortrinsvis for at hidrøre fra afkast af foreningens aktiver som nævnt i § 2, stk. 1, eller § 3. Denne del af udbyttet er omfattet af lovens § 2, stk. 1, nr. 4, d.v.s. at udbyttet beskattes med 26 pct. Den resterende del af udbyttet beskattes som aktieudbytte efter lovens § 8, d.v.s. med 5 pct.

Hvis investeringsforeningen investerer i obligationer m.v. er der parallelitet mellem beskatningen af gevinst og tab på investeringsbeviserne og beskatningen af udbytte af investeringsbeviserne. Begge dele beskattes med 26 pct.

Hvis derimod investeringsforeningen investerer i aktier, er der ikke denne parallelitet mellem beskatningen af gevinst og tab på investeringsbeviserne og beskatningen af udbytte af investeringsbeviserne. Gevinst og tab på investeringsbeviserne beskattes med 26 pct., medens udbytte af investeringsbeviserne beskattes med 5 pct. Der er således mulighed for, at en 5

pct.-beskattet udlodning fra en investeringsforening skaber et kurstab med en skatteværdi på 26 pct.

For at imødegå dette foreslås i den under nr. 4 foreslåede ændring af § 4, stk. 2, at kurstab ikke skal være fradragsberettiget i beskatningsgrundlaget for 26 pct.-skatten i det omfang, kurstabet modsvares af udbytte, der ikke skal medregnes i beskatningsgrundlaget for 26 pct.-skatten. Kurstabet skal i stedet, jf. lovens § 8, stk. 1, nr. 2, fradrages i beskatningsgrundlaget for 5 pct.-skatten.

Eksempel:

Er der f.eks. et fradragsberettiget kurstab på 50 på et investeringsbevis og et udbytte af beviset på 40, hvoraf de 30 ikke skal medregnes ved opgørelsen af beskatningsgrundlaget for 26 pct.-skatten, men ved opgørelsen af beskatningsgrundlaget for 5 pct.-skatten, indebærer den foreslåede bestemmelse, at 30 ud af kurstabet på 50 ikke er fradragsberettiget ved opgørelsen af beskatningsgrundlaget for 26 pct.-skatten, men i stedet er fradragsberettiget ved opgørelsen af beskatningsgrundlaget for 5 pct.-skatten.

Er der f.eks. et fradragsberettiget kurstab på 25 på et investeringsbevis og et udbytte af beviset på 40, hvoraf de 30, ligesom foran, skal medregnes ved opgørelsen af beskatningsgrundlaget for 5 pct.-skatten, indebærer den foreslåede regel, at ingen del af kurstabet er fradragsberettiget ved opgørelsen af beskatningsgrundlaget for 26 pct.-skatten, men at kurstabet er fradragsberettiget ved opgørelsen af beskatningsgrundlaget for 5 pct.-skatten.

Med de gældende regler i pensionsafkastbeskatningsloven beskattes udlodning af likvidationsprovenu fra et aktieselskab, en andelsforening, en investeringsforening m.v. i det kalenderår, hvori selskabet endeligt opløses, om udbytte.

Efter den under nr. 17 foreslåede ændring af § 13, stk. 3, anses udlodning af likvidationsprovenu i det år, hvor selskabet endeligt opløses, som salgssum. Det vil f.eks. sige, at gevinst eller tab på et investeringsbevis, beregnet som forskellen mellem værdien ved indkomstårets begyndelse (købesummen, hvis investeringsbeviset er anskaffet i årets løb) og likvidationsudlodningen, beskattes med 26 pct., når der er tale om et investeringsbevis i en investeringsforening, der investerer i aktier, men ikke opfylder betingelserne for beskatning efter § 4, stk. 1.

Er der tale om et investeringsbevis i en investeringsforening, der investerer i aktier, og som opfylder betingelserne for beskatning efter § 4, stk. 1, beskattes gevinst eller tab på investeringsbeviset med 5 pct.

Den foreslåede bestemmelse svarer til bestemmelserne i aktieavancebeskatningslovens § 1, stk. 3, 1. pkt.