

§ 1, stk. 1, nr. 6, (bl.a. udloddende investeringsforeninger) bliver efter forslaget kapitalindkomst. Den typisk lempeligere beskatning som udbytteindkomst bygger på en forudsætning om en forudgående beskatning i selskabet. Denne forudsætning er ikke opfyldt i disse tilfælde.

Til nr. 15.

Der er tale om en konsekvensændring som følge af afskaffelsen af den særlige hovedaktionærbeskatning. Der foreslås ingen ændringer i afgrænsningen af den personkreds, der skal være berettiget til nedslag i formueskatten. Det hovedaktionærbegreb, der foreslås indført i personskattelovens § 19 a, svarer således ganske til det hidtidige hovedaktionærbegreb i aktieavancebeskatningslovens § 4, stk. 2-3, og § 8, stk. 2.

#### Til § 3

Til nr. 1.

Der er tale om en redaktionel ændring som følge af, at hovedaktionærbegrebet overføres fra aktieavancebeskatningsloven til personskattelovens § 19 a.

Til nr. 2-5.

Ligningslovens § 16 B, stk. 2-5, (holdingreglerne) foreslås ophævet.

Holdingreglerne indebærer beskatning af afståelsessum for aktier i tilfælde, hvor afståelsessummen reelt, omend ikke formelt, har karakter af en udbytteudlodning. Holdingreglerne har til formål at beskatte konverteringer af udbytte til ubeskattet eller lempeligere beskattet aktieavance for dermed at hindre, at udbyttebeskatningen undermineres af en lempeligere aktieavancebeskatning.

Med lovforslagets opstramninger af aktieavancebeskatningsloven bliver holdingreglerne overflødige.

#### Til § 4

Til nr. 1 og 2.

Certifikatudstedende investeringsforeninger udsteder omsættelige beviser for medlemmernes indskud. Disse foreninger kan opdeles i akkumulerende og udloddende investeringsforeninger.

Akkumulerende investeringsforeninger er skattepligtige efter selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5a.

Den skattepligtige indkomst opgøres efter de samme regler som for aktieselskaber.

Investeringsforeninger, der udsteder omsættelige beviser (certifikater) for medlemmernes indskud, og som desuden opfylder betingelsen om, at foreningen

ifølge vedtægterne er forpligtet til inden fristen for indgivelse af selvangivelse for det pågældende indkomstår at udlodde de i indkomståret indtjente renter, udbytter og visse gevinster, fortjenester og tab, beskattes som udloddende investeringsforeninger.

Den gældende bestemmelse i selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 a fastslår, hvilke beløb en udloddende investeringsforening skal udlodde. Hvis foreningen ikke udlodder disse beløb bliver foreningen i stedet beskattet som en akkumulerende investeringsforening.

Udloddende investeringsforeninger er skattepligtige efter selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 6.

Skattepligten efter denne bestemmelse omfatter kun indtægt ved erhvervsmæssig virksomhed.

De udloddende investeringsforeninger anses ikke for skattepligtige af aktieavancer, udbytter, renter og kursgevinster, og de er derfor i realiteten skattefrie. Skattefriheden for de udloddende investeringsforeninger modsvares af, at medlemmerne er skattepligtige af de udloddede renter, udbytter, aktieavancer og kursgevinster.

Fortjeneste eller tab ved afståelse af certifikaterne eller ved likvidation af foreningen beskattes efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

De udloddende investeringsforeninger skal udlodde *realiserede kursgevinster* men *ikke urealiserede kursgevinster*. Som følge heraf kan udlodningspligten i § 1, stk. 1, nr. 5 a, i selskabsskatteloven omgås ved, at en udloddende investeringsforening investerer i uforrentede stående obligationer, der ikke giver noget løbende afkast, men indfries fuldt ud efter tre år i det år, hvor foreningen opløses. Det indebærer, at investeringsforeningen ikke udlodder nogen indtægt af obligationerne før det år, hvori obligationerne indfries, og foreningen opløses. Medlemmerne bliver dermed kun beskattet af kursgevinsten på obligationerne i det omfang, de beskattes af fortjeneste, når foreningen opløses og certifikaterne afstås.

Med de foreslåede regler i aktieavancebeskatningslovens § 4 vil kursgevinsten kunne udloddes som skattefri likvidationsgevinst til certifikatejere, der har børsnoterede certifikater med en aktuel kursværdi på indtil 100.000 kr. (1993-niveau). Herudover vil fortjenesten blive beskattet som kapitalindkomst.

Hertil kommer, at udskydelse af beskatningen indtil obligationerne indfries, også medfører en rentegevinst for certifikatejerne.

Det foreslås derfor, at det bliver en betingelse for beskatning som udloddende investeringsforening, at foreningen udlodder såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og tab som omhandlet i kursgevinstlovens §§ 6, 7 og 8 C-8 F. Det drejer sig om gevinst og tab på fordringer i fremmed valuta, ge-