

eningen er koncernforbundet. Det svarer til reglerne i kursgevinstloven.

3.3. For at sikre, at fåmandsforeninger ikke bruges til at omgå skattepligten af næringsgevinster, foreslås, at den næringskattepligtige altid skal beskattes af gevinst og tab på selve investeringsforeningsbeviset, og at beskatningen skal ske efter et lagerprincip. Baggrunden er følgende: En skattepligtig, der driver næring med salg af aktier er skattepligtig af alle aktiegevinster, uanset hvor længe aktierne er ejet, og uanset om den skattepligtige selv er et aktieselskab. Det er imidlertid hensynet til de små aktieinvestorer, der bestemmer omfanget af udlodningsforpligtelsen i en udloddende investeringsforening. Aktiegevinster i foreningen efter mere end tre års besiddelse udloddes derfor ikke. De gevinster, der udloddes indenfor tre år, næringsbeskattes hos den næringskattepligtige, der investerer igennem en investeringsforening. For også at sikre effektiv beskatning af de gevinster, der ikke udloddes, foreslås, at den næringskattepligtige altid skal beskattes af gevinst og tab på selve investeringsforeningsbeviset og at beskatningen skal ske efter et lagerprincip. Næringskattepligten vil i forvejen være gældende, når der er mange medlemmer i foreningen. Den næringskattepligtige vil nemlig typisk ligge inde med et varierende antal investeringsforeningsbeviser i foreninger med mange medlemmer, dvs. investeringsforeningsbeviser som købes og sælges, og som med sikkerhed vil være omfattet af næringskattepligten, fordi de er en del af omsætningsformuen. Men næringskattepligten skal heller ikke kunne undgås, selv om den næringskattepligtige er eneste medlem af foreningen, og beviset muligvis opfattes som en del af anlægsformuen.

3.4. Der foreslås endvidere regler, der sikrer, at skattepligtige, der tilbagesøger udbytteskat fra udlandet uden om en investeringsforening, ikke opnår skattemæssige fordele i forhold til, at udbytteskatten søges tilbage igennem foreningen.

3.5. Der foreslås regler, der sikrer, at der effektivt bliver indeholdt dansk udbytteskat i udbytte fra danske aktier, også når udbyttet kanaliseres igennem en kontoførende investeringsforening.

3.6. Livsforsikringsselskabers fradrag for hensættelser begrænses efter gældende ret af deres ubeskattede aktiegevinster o. lign. Der foreslås en præcisering, hvorefter det er uden betydning, om aktierne ejes direkte eller indirekte igennem en kontoførende investeringsforening. Det er en konsekvens af, at det i forslaget til lov om beskatning af medlemmer af kontoførende foreninger er tydeliggjort, at en kontoførende

forening er en forening med selvstændig skattemæssig eksistens.

3.7. Den såkaldte udlodningsregulering i udloddede foreninger giver det medlem, der foretager et indskud i en forening med gamle tab, en fordel, for selv om indskuddet er nyt, skal afkastet fra det først udloddes (og beskattes) samtidig med udlodningen på de gamle indskud. Det giver en skatteudskydelse og likviditetsfordel. Man kan tænke sig følgende situation: En person har foretaget et indskud i en investeringsforening, hvor personen er eneste medlem. Foreningen lider i et år et tab, der er så stort, at det modsvarer næste års fortjenester på indskuddet. Det betyder, at næste års fortjenester fra indskuddet ikke skal udloddes. Hvis personen foretager et nyt indskud i samme forening af samme størrelse som det gamle, vil næste års fortjeneste fra det nye indskud heller ikke skulle udloddes til beskatning. Det sikrer udlodningsreguleringen. Heller ikke selvom fortjenesterne fra de to indskud overstiger tabet fra året før på det gamle indskud. Den pågældende fortjeneste kommer først til beskatning, når og hvis medlemsskabet afhændes. Hvis personen ikke havde foretaget indskuddet, men foretaget de samme investeringer udenfor foreningen, skulle afkastet have været beskattet straks. Det er et problem, som man kan leve med i foreninger med mange medlemmer, der typisk henvender sig til småsparere med små indskud, men ikke i foreninger med få medlemmer og store indskud. Det foreslås derfor, at udlodningsreguleringen ikke må bruges ved tab i foreninger med under 8 medlemmer.

3.8. Det foreslås, at tilbagesalg af investeringsbeviser til en investeringsforening ikke behandles som udbytte, men at gevinsten avancebeskattes uden, at det er nødvendigt med en dispensation.

3.9. Der foreslås en tydeliggørelse og opstramning af lov om beskatning af medlemmer af kontoførende investeringsforeninger. Der henvises til særskilt lovforslag herom, der fremsættes samtidigt.

Provenumæssige konsekvenser Ad A. Fåmandsforeninger

Forslaget om, at investeringsforeninger med få medlemmer også skattemæssigt skal kunne anerkendes som investeringsforeninger, indebærer, at pensionskasser, forsikringsselskaber, ATP og LD og andre juridiske personer kan oprette skattemæssigt anerkendte investeringsforeninger med få medlemmer.

Med få medlemmer forstås efter forslaget mindre end 8 medlemmer. Er en investeringsforenings medlemstal 8 eller større har den efter hidtidig praksis fået skattemæssig anerkendelse, hvilket foreslås præcise-