

beskatningen af datterselskabets egne aktiesalg og datterinvesteringsforeningens egne aktiesalg af den grund behandles ens.

Ved investeringsforeninger, der ejes af næringskattepligtige, indtræder næringskattepligten af investeringsforeningens salg, nemlig først ved udlodningen af fortjenesten fra salget til medlemmet. Udlodningen næringsbeskattes hos medlemmet. Foreningen selv bliver aldrig næringskattepligtig. Foreningens udlodningspligt er tilrettelagt efter, at den typiske ejer ikke er næringskattepligtig, og foreningen har derfor ret til at undlade at udlodde gevinster ved salg efter tre år. De gevinster, der ikke udloddes, får i stedet investeringsforeningsbeviset til at stige i værdi. Hvis investeringsforeningsbeviset vurderes at være et anlægsaktiv ligesom hovedaktionæraktier, kan det efter gældende ret sælges uden beskatning. For at undgå dette foreslås at indføre en lagerbeskatning efter de regler, der gælder for næringsdrivende, også selvom investeringsforeningsbeviset måtte være et anlægsaktiv.

Til nr. 6

Forslaget til aktieavancebeskatningslovens § 9, stk. 5, handler om beskatningen, når en bevisudstedende akkumulerende eller udloddende investeringsforening bliver et interessentskab eller en kontoførende investeringsforening, uden at foreningen opløses. En akkumulerende forening er en forening, der - med selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 a,'s ord - udsteder omsættelige beviser for medlemmernes indskud, uden at være en udloddende forening.

Forslaget til aktieavancebeskatningslovens § 9, stk. 6, handler om beskatningen, når en investeringsforening, der hidtil er blevet set bort fra, skifter skattemæssig status, således at medlemmerne ikke længe skal beskattes som deltagere i et interessentskab, men fremover skal beskattes som medlemmer af en bevisudstedende akkumulerende forening.

Forslaget til aktieavancebeskatningslovens § 9, stk. 7, handler om samme situation, blot således at deltagerne fremover skal beskattes som medlemmer af en kontoførende investeringsforening eller en bevisudstedende udloddende investeringsforening.

Normalt er det således, at de pågældende investeringsforeninger har flere medlemmer. § 9, stk. 5-7, skal imidlertid gælde, selvom der kun er et medlem, når blot der er tale om en forening, der er gyldig efter de civile retlige regler.

Forslaget til § 9, stk. 5.

Bestemmelsen handler som anført om beskatningen, når en bevisudstedende akkumulerende eller ud-

loddende investeringsforening bliver et interessentskab eller en kontoførende investeringsforening, uden at foreningen opløses.

Det foreslås, at overgangen sidestilles med ophør af foreningen og afståelse af investeringsforeningsbeviset.

Akkumulerende investeringsforening

Som anført foran vedrører præciseringen af kravene til medlemstallet ikke de akkumulerende investeringsforeninger. Det er derfor først og fremmest overgang fra en bevisudstedende akkumulerende investeringsforening til en kontoførende investeringsforening, uden at foreningen opløses, der bliver relevant. Overgang fra en bevisudstedende akkumulerende investeringsforening til interessentskabsbeskatning uden foreningens opløsning vil dog e.o. kunne forekomme.

En akkumulerende forening - der ikke er en såkaldt PAL-forening - beskattes som et aktieselskab. Det fremgår allerede i dag af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 a, jf. § 5, stk. 1 og 4, at overgangen betyder, at der sker beskatning af urealiserede fortjenester m.v. i selve foreningen på samme måde som ved ophør af et aktieselskab. Det foreslås der ingen ændringer i, men af hensyn til læseligheden gentages selskabsskattelovens bestemmelse i forslaget.

Det ligger i forslaget, at hvis den akkumulerende forening fortsætter som en kontoførende forening anses denne for at have erhvervet aktiverne fra den akkumulerende forening ved overgangen.

Hvis den akkumulerende forening fortsætter således, at den ikke anses for at have selvstændig skattemæssig eksistens, anses medlemmerne i skattemæssig sammenhæng for at være direkte ejere og have erhvervet aktiverne ved overgangen.

Det foreslås endelig, at fortjenesten på investeringsforeningsbeviset beskattes hos indehaveren, som om beviset blev afstået.

Den nævnte beskatning svarer til den beskatning, som sker ved opløsning af et aktieselskab.

En såkaldt PAL-forening er omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 6. Det vil i praksis sige, at foreningen er skattefri. Medlemmerne beskattes af afkastet af investeringsbeviset ud fra et lagerprincip.

Udloddende investeringsforening

Såvel efter forslaget som efter gældende ret er en udloddende forening skattefri. Den betaler ikke selskabsskat. Overgang fra en udloddende forening til interessentskab eller kontoførende forening vil derfor heller ikke udløse selskabsskat i foreningen.