

stk. 10, 2. pkt., fra aktionærerne i et ikke børsnoteret moderselskab til et børsnoteret moderselskab, idet det børsnoterede moderselskab bliver det erhvervende selskab, kan det erhvervende, børsnoterede moderselskab med fremtidig virkning vælge, at dets aktionærer skal anses for at være ejere.

Vælger et moderselskab, at der skal gælde gennemsigtighed til moderselskabets aktionærer, er det afgørende for, om der indtræder underskudsbe- grænsning efter § 15, stk. 7, om der er sket et ejerskifte i moderselskabets aktionærkreds med mere end 50 pct.

Det er svarende til det, der gælder ved den foreslåede valgmulighed ved en børsnotering, en betingelse, at aktierne i moderselskabet er noteret på navn. Har et selskab valgt, at der skal gælde et princip om gennemsigtighed til moderselskabets aktionærer, kan selskabet ikke senere vælge, at selskabet – i stedet for selskabets aktionærer – skal anses for at være ejer efter bestemmelserne.

Til nr. 8 og 9

De tre foreslåede nye stykker i ligningslovens § 16 A indeholder regler om, i hvilket omfang udlodninger fra udloddende investeringsforeninger er skattefri for personer m.v. Som efter de gældende regler præciseres det ved stk. 5, 2. pkt., at skattefriheden ikke gælder for personer og dødsboer, der udøver næring ved køb og salg af fordringer eller driver næringsvirksomhed ved finansiering, jf. kursgevinstlovens § 3.

I stk. 6 fastslås det, at den skattefri del af udlodningen er det, der bliver tilbage efter fradrag af den del af udlodningen, der skulle være beskattet som kapitalindkomst eller aktieindkomst, hvis en ikke-næringsdrivende person havde foretaget sådanne investeringer.

I stk. 7 fastslås det, at den skattefri del af udlodningen ikke kan overstige investeringsforeningens nettogevinster på blåstemplede fordringer, jf. herved bemærkningerne til dette lovforslags § 1, nr. 10, ad ligningslovens § 16 C, stk. 3, nr. 10.

Der er tale om to maksimeringsregler således, at den skattefri del af udlodningen udgør det mindste af de beløb, som opgøres efter henholdsvis stk. 6 og 7. Stk. 7 medfører, at investeringsforeningen ikke kan foretage skattefri udlodning af formuen. Det skyldes, at formuen kan bestå af elementer, der ved udlodning vil være skattepligtige.

Til nr. 10

Den foreslåede nye § 16 C i ligningsloven er den

centrale bestemmelse om udloddende investeringsforeninger.

Efter de gældende regler skal udloddende investeringsforeninger dels udstede omsættelige beviser for medlemmernes indskud og dels være vedtægtsmæssigt forpligtet til at foretage årlige udlodninger af visse indtægter. De udloddende investeringsforeninger står derved i modsætning både til de kontoførende investeringsforeninger, der ikke udsteder omsættelige beviser for medlemmernes indskud, og til de akkumulerende investeringsforeninger, der ikke er vedtægtsmæssigt forpligtet til at foretage udlodninger.

Investeringsforeningens udlodningsforpligtelser har afgørende betydning for beskatningsreglerne for eventuel udlodning fra foreningen. Udlodninger fra udloddende investeringsforeninger beskattes efter transparensprincippet, jf. afsnit 2 i de almindelige bemærkninger til dette lovforslag. Derimod behandles akkumulerende investeringsforeninger i det hele skattemæssigt som aktieselskaber, hvilket bl.a. betyder, at udlodninger fra akkumulerende investeringsforeninger skattemæssigt behandles som aktieudbytte.

Ved stk. 1 foreslås en egentlig definition på udloddende investeringsforeninger i skattemæssig forstand. Der skal – som efter de gældende regler – være tale om investeringsforeninger, der udsteder omsættelige beviser for medlemmernes indskud, og som er vedtægtsmæssigt forpligtet til og rent faktisk foretager årlige udlodninger. Disse årlige udlodninger skal mindst udgøre et beløb (minimumsudlodningen), der beregnes efter stk. 2-6, og som bl.a. baseres på de i årets løb optjente indtægter.

Baggrunden for, at investeringsforeningerne ikke kun skal foretage en udlodning af en vis størrelse, men også skal være vedtægtsmæssigt forpligtet dertil, er, at udlodning fra akkumulerende investeringsforeninger fortsat skattemæssigt bør behandles som aktieudbytte. Hvis man ikke fastholdt vedtægtskravet, ville udlodning fra en akkumulerende investeringsforening i et enkelt indkomstår blive beskattet efter reglerne om udloddende investeringsforeninger, såfremt udlodningen i dette indkomstår oversteg minimumsudlodningen efter ligningslovens § 16 C, stk. 2-6. Dette kunne – afhængigt af investeringernes sammensætning – medføre en skærpet beskatning.

I stk. 2 angives det, at udlodningen fra en udloddende investeringsforening mindst skal udgøre summen af de i stk. 3 opregnede indtægter og nettobeløb med fradrag af de i stk. 4 nævnte tab, administrationsomkostninger som nævnt i stk. 5 og de efter stk. 6 overførte negative beløb.