

tab anses i forhold til medlemmet for realiseret ved hævnningen af indskuddet. Det vil sige, at i relation til medlemmets indkomstopgørelse anses en til det hævede indskud svarende del af investeringsforeningens værdipapirer for afstået på tidspunktet for hævnningen. Hæver medlemmet kun en del af sit indskud, anses det først foretagne indskud for først hævet. Beskatningen skal ske efter de for medlemmet almindeligt gældende regler. De i bemærkningerne til nr. 1 omtalte regler i § 2, stk. 3-5, finder dog tilsvarende anvendelse ved opgørelsen af medlemmets andel af de urealiserede fortjenester og tab på foreningens værdipapirer.

Indestående i en kontoførende investeringsforening bestående af beløb, der beskattes efter reglerne i § 2, anses ikke som indskud. Hævning af et sådant indestående anses derfor ikke som hævning af indskud.

Den foreslåede bestemmelse i § 3, stk. 2, svarer til den gældende bestemmelse i § 3, stk. 13.

Til nr. 3

Der er tale om en redaktionel ændring.

### Til § 3

Til nr. 1, 2, 4 og 7

Der er tale om konsekvensændringer som følge af ændringerne under nr. 3 og 6.

Til nr. 3 og 6

Der er tale om konsekvensændringer som følge af den ved § 2, nr. 2, foretagne ændring af § 3 i lov om beskatning af medlemmer af investeringsforeninger. Der henvises til bemærkningerne til § 2, nr. 2.

Til nr. 5

Persoonskattelovens § 4 a, stk. 1, nr. 3, foreslås omformuleret som konsekvens af ændringerne i ligningslovens § 16 A og § 16 C, jf. § 1, nr. 8-10, i dette lovforslag.

Den foreslåede bestemmelse bygger på reglerne i ligningslovens § 16 A, stk. 5-7, hvorefter en del af udlodningen fra en udloddende investeringsforening er skattefri for personer. I den foreslåede bestemmelse foretages herefter en afgrænsning af, hvor stor en del af den skattepligtige udlodning der skal beskattes som aktieindkomst hos personer, idet det resterende beløb beskattes som kapitalindkomst. Aktieindkomst er efter bestemmelsen den del af udlodningerne, der overstiger de kapitalindkomstbeskattede elementer. Den aktieindkomstbeskattede del kan dog ikke overstige den del af udlodningen, der hid-

rører fra udbytte fra danske aktieselskaber m.v., (jf. herom bemærkningerne til § 1, nr. 10, ad ligningslovens § 16 C, stk. 3, nr. 2), samt den del, der hidrører fra avance i det indkomstår, udlodningen vedrører, ved salg af aktier m.v., som investeringsforeningen har ejet i tre år eller mere.

Gevinst og tab på aktier m.v. ejet i tre år eller mere opgøres efter gennemsnitsmetoden, og tabene fradrages efter de regler, der gælder for personer ved direkte investeringer. 100.000 kr.s grænsen for børsnoterede aktier finder dog ikke anvendelse. Tab på børsnoterede aktier kan således fradrages i tilsvarende gevinster efter reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 4, stk. 3. Opstår der et nettotab på unoterede aktier, skal dette modregnes i nettogevinsterne på børsnoterede aktier og i udbytteindtægterne ved beregningen af den aktieindkomstbeskattede del af udlodningen.

Der er tale om to maksimeringsregler således, at den aktieindkomstbeskattede del af udlodningen udgør det mindste af de to nævnte beløb.

Til nr. 8 og 9

De foreslåede ændringer indebærer en harmonisering af definitionen af rene aktieafdelinger i realrenteafgiftsloven, aktieavancebeskatningsloven og persoonskatteloven. Der henvises til bemærkningerne til § 7, nr. 2 og 5.

### Til § 4

Til nr. 1

Selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 a, foreslås omformuleret som følge af den nye § 16 C i ligningsloven, jf. § 1, nr. 10, i dette lovforslag og bemærkningerne til § 16 C, stk. 1.

Selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 a, omfatter i den foreslåede formulering alene de akkumulerende investeringsforeninger.

Efter de gældende regler indeholder § 1, stk. 1, nr. 5 a, såvel de vedtægtsmæssige krav til udloddende investeringsforeninger som en del af reglerne om beregning af minimumsudlodning.

Ved den foreslåede revision af bestemmelserne om de udloddende investeringsforeninger foreslås de vedtægtsmæssige krav placeret i ligningslovens § 16 C, stk. 1, mens udlodningskravet overføres til ligningslovens § 16 C, stk. 2-6, jf. § 1, nr. 10, i nærværende lovforslag.

Til nr. 2

Der er tale om en konsekvensændring som følge af den under § 1, nr. 10, foreslåede indsættelse af en ny § 16 C i ligningsloven.