

linger har efter realrenteafgiftsloven mulighed for at anbringe 25 pct. af aktivmassen i kontanter samt i finansielle kontrakter til afdækning af kursrisici. Efter aktieavancebeskatningsloven og personskatteloven eksisterer der ikke denne adgang. Dette forekommer uhenigtsmæssigt.

Efter den foreslåede nye affattelse af aktieavancebeskatningslovens § 2 d, stk. 1, gives der mulighed for, at rene aktieafdelinger kan anbringe 25 pct. af aktivmassen i kontanter samt i finansielle kontrakter omfattet af kursgevinstlovens regler om finansielle kontrakter. Herudover kan de rene aktieafdelinger alene investere i aktier m.v. omfattet af aktieavancebeskatningslovens regler, dog ikke i aktier i lavt beskattede udenlandske finansielle selskaber, jf. aktieavancebeskatningslovens § 2 a, eller i konvertible obligationer eller tegningsretter til sådanne papirer. Det er endvidere et krav, at investeringsforeningen efter sine vedtægter er forpligtet til at overholde disse placeringsregler. Overskrides 25 pct.s grænsen i mere end fem på hinanden følgende børsdage, bliver investeringsforeningen ikke længere behandlet som en ren aktieafdeling. Ved beregningen af, om 25 pct.s-grænsen overtrædes, medregnes finansielle instrumenter med værdien af det underliggende aktiv.

Investeringsforeninger kan efter investeringsforeningsloven eje fast ejendom, hvorfra de driver virksomhed. Besiddelse af foreningens administrationsbygning fører efter de gældende regler til, at der ikke kan være tale om en ren aktieafdeling. Dette foreslås ændret, således at besiddelse af foreningens administrationsbygning ikke forhindrer, at investeringsbeviser i foreningen kan behandles efter reglerne for rene aktieafdelinger.

Fra tidspunktet for en overskridelse af de grænser, der opstilles i placeringsreglerne, vil investeringsbeviserne i den pågældende investeringsforening ikke længere kunne være omfattet af de regler, der gælder for rene aktieafdelinger.

Herudover indeholder den foreslåede nye affattelse af aktieavancebeskatningslovens § 2 d, stk. 1, en konsekvensændring som følge af, at definitionen af udloddende investeringsforeninger med nærværende lovforslag foreslås indsat i ligningslovens § 16 C.

Efter det foreslåede nye stk. 6 i aktieavancebeskatningslovens § 2 d gives der mulighed for, at skatteministeren kan fastsætte nærmere regler om administration af 25 pct.s grænsen i det foreslåede stk. 1. Denne hjemmel svarer til den gældende bestemmelse i realrenteafgiftslovens § 28, stk. 1, nr. 12, og den foreslåede bestemmelse i personskattelovens § 4 a, stk. 4. Det er tanken, at der udformes en fælles bekendtgørelse.

Til nr. 3 og 4

Tab på investeringsbeviser i udloddende investeringsforeninger, som ikke er rene aktieafdelinger, jf. bemærkningerne til nr. 2 ovenfor, kan for selskaber alene fradrages, hvis foreningen alene investerer i fordringer omfattet af kursgevinstloven, dog ikke konvertible obligationer. For personer kan tab på investeringsbeviserne i udloddende investeringsforeninger, som ikke er rene aktieafdelinger, kun fradrages, hvis foreningen udelukkende investerer i fremmedmøntede fordringer omfattet af kursgevinstlovens § 6. For både personer og selskaber afskæres fradragsretten dog ikke, hvis foreningen inden for visse rammer placerer sine midler i finansielle kontrakter.

Investeringsforeninger kan efter investeringsforeningsloven eje fast ejendom, hvorfra de driver virksomhed. For foreninger, som i øvrigt opfylder betingelserne for, at medlemmerne kan have fradragsret for tab på investeringsbeviserne, medfører besiddelse af foreningens administrationsbygning efter de gældende regler, at tabene ikke er fradragsberettigede. Dette foreslås ændret, således at besiddelse af foreningens administrationsbygning ikke forhindrer, at tab på investeringsbeviserne kan fradrages af medlemmerne.

Investeringsforeninger er ofte organiseret således, at administrationen af foreningen er samlet i et administrationsselskab, som er ejet af foreningens afdelinger. Med henblik på at sikre, at en sådan organisation ikke bevirker, at fradragsretten for tab på investeringsbeviserne afskæres, foreslås det, at fradragsretten for tab på investeringsbeviserne ikke afskæres, hvis foreningen ejer aktier i det administrationsselskab, som står for foreningens administration. Det er i denne forbindelse en betingelse for, at fradragsretten bevares, at administrationsselskabets eneste virksomhed består i at forestå administration af investeringsforeninger.

Til nr. 6

Der er tale om en rettelse af korrekturmæssig karakter.

Til § 8

Til nr. 1 og 2

Ved fusionsskattelovens § 8 er artikel 4 i fusionsdirektivet (90/434/EØF) og det deri indeholdte successionsprincip blevet gennemført i dansk lovgivning.

Ifølge fusionsdirektivets artikel 4, stk. 1, medfører fusion eller spaltning ingen form for skat på kapitalvinding beregnet som forskellen mellem den indre