

overskud. Består de gamle deltageres overskud af aktieindkomst, er de 9 kr. således også aktieindkomst. Er halvdelen af de gamle deltageres indkomst kapitalindkomst og den anden halvdel aktieindkomst skal halvdelen af de 9 kr. beskattes som kapitalindkomst. Den anden halvdel skal beskattes som aktieindkomst.

Hvis der i forannævnte overskudssituation foregår *indløsning*, udbetaler foreningen 109 til de udtrædende medlemmer. Den enkelte kan ikke se, om der foregår indløsning eller ej. Den enkelte oplever det blot, som om beviset sælges til tredjemand for 109, således at der opstår en avance. Overskuddet, som investeringsforeningen skal udlodde den efterfølgende 1. april, nedsættes samtidig med 9 for hvert bevis, der er indløst. Består de gamle deltageres overskud indtil indløsningen af aktieindkomst, skal nedsættelsen med 9 også foregå i aktieindkomsten. Er halvdelen af de gamle deltageres indkomst indtil indløsningen kapitalindkomst og den anden halvdel aktieindkomst, skal halvdelen af nedsættelsen (d.v.s. 4½) ske i kapitalindkomsten. Den resterende nedsættelse på 4½ foregår i aktieindkomsten.

Hvis der har været tab i en udloddende forening, vil tabet, hvis der ikke har været modgående bevægelser i foreningens formue eller indtægter, nedbringe bevisets værdi. Foreningens tab på f. eks. aktier er fremførselsberettiget i fem år i foreningens regnskab over sin udlokningspligt, hvis tabet er opstået ved salg indenfor tre år efter anskaffelsen. Tabet kan kun fradrages i andre aktiegevinster. Dette tab udvides ved emission svarende til antallet af nye beviser. Hvis der efter emissionen er ligeså mange nye som gamle beviser fordobles foreningens tab. Tabet er ikke et underskud, der fradrages i en skattepligtig indkomst. Der er alene tale om et tab, der regulerer, hvornår foreningen har pligt til at udlodde. Reguleringen sikrer, at foreningen kan udlodde af sin fremtidige indtjening samtidigt til nye og gamle medlemmer.

Hvis der er tab i foreningen ved *indløsning* nedbringes det svarende til indskrænkningen i antallet af beviser.

Ved emission og indløsning i en investeringsforening vil de indtægter og udgifter, der reguleres, være indtægter og udgifter, der indgår i efterfølgende opgørelser over udlokningspligten. Ved emission/indløsning inden udlokningspligten, som f. eks. kan være den 1. april, er det indtægter og udgifter i hele det forudgående kalenderår samt det løbende kalenderår indtil emissionen/indløsningen, der reguleres. Ved emission/indløsning efter 1. april er det indtægter og udgifter i det løbende kalenderår indtil emissionen/indløsningen, der reguleres. Fremført tab fra tidligere år og overfør-

sel af beløb, der ikke udbetales på grund af nedrundning o.l. sidestilles med udgifter og indtægter i det løbende år. I det år, de fremføres til, henføres de til tiden inden emissionen/indløsningen.

Udlokningsreguleringen lægges også til grund for pensionsafkastbeskatningen m.v.

Til § 4

Efter de gældende regler i pensionsafkastbeskatningslovens § 4, stk. 1, må en udloddende investeringsforening ikke besidde aktier omfattet af lovens § 3, d.v.s. aktier i finansielle virksomheder, der er hjemmehørende i lavskattelande, hvis investeringsbeviserne skal beskattes efter de regler, der gælder for udloddende investeringsforeninger, der investerer i aktier. Reglerne indebærer, at gevinst eller tab på investeringsbeviserne beskattes efter de for aktier gældende regler i lovens § 8, d.v.s. med 5 pct.

Efter de gældende regler i pensionsafkastbeskatningslovens § 4, stk. 2, er retsvirkningen af, at en udloddende investeringsforening investerer i aktier omfattet af lovens § 3, d.v.s. aktier i finansielle selskaber, der er hjemmehørende i lavskattelande, at foreningen mister sin status som aktiebaseret nu og i al fremtid. En eventuel avance ved afståelse af investeringsbeviset er omfattet af lovens § 2, stk. 1, nr. 4, d.v.s. at avancen beskattes med 26 pct. Den realiserede avance opgjort med udgangspunkt i den oprindelige anskaffelsessum skal efter ligningslovens regler udloddes som udbytte af investeringsbeviset. Udbytte af investeringsbeviset anses fortrinsvis for at hidrøre fra afkast af foreningens aktiver som nævnt i § 2, stk. 1, eller § 3. Denne del af udbyttet er omfattet af § 2, stk. 1, nr. 4, d.v.s. at den realiserede avance beskattes med 26 pct.

Det kan, jf. de almindelige bemærkninger, have vidtgående følger, hvis investeringsforeningen tager fejl af, om en aktie er omfattet af pensionsafkastbeskatningslovens § 3. Med henblik på disse tilfælde foreslås i *den under nr. 4 foreslåede ændring af § 4, stk. 2*, at retsvirkningen først indtræder fra det tidspunkt, hvor foreningen ved eller burde vide, at den besidder en aktie omfattet af § 3. Som nævnt i de almindelige bemærkninger kan Told- og Skattestyrelsen i de uklare tilfælde meddele foreningen en frist til at afstå en aktie, som den mener er omfattet af § 3. Overholdes fristen, anses foreningen fortsat for at være aktiebaseret.

En eventuel avance ved afståelse af en aktie, som er omfattet af § 3 skal udloddes, jf. forslaget om indsættelse af et nyt nr. 7 i ligningslovens § 16 C.