

indkomst, der udloddes og af praktiske grunde først beskattes på udlodningstidspunktet. Derfor skal udlodningstidspunktet være så tæt på det normale indkomsterhvervelsestidspunkt som muligt. Det er omkring den 1. april året efter og ikke først 2 år efter. Udlodningskravet bærer begrundelsen for skattefritagelsen for udloddende foreninger.

I forhold hertil betaler akkumulerende foreninger selskabsskat, og udlodninger fra disse foreninger beskattes som aktieudbytte. Dog er der mulighed for at lave akkumulerende foreninger, der kun henvender sig til pensionsinstitutter, og som ikke selskabsbeskattes, idet beskatning sker i henhold til pensionsafkastbeskatningsloven

Såfremt en udloddende investeringsforening i henhold til de foreslåede regler foretager en overførsel af udbytte til udlodning til næste år, vil det skattemæssigt have den konsekvens, at foreningen fremover skal beskattes som en akkumulerende forening. En forening vil formentlig ikke efterfølgende kunne gå tilbage til beskatning som udloddende forening uden betydelige skattemæssige konsekvenser.

Ved forslaget er det ikke forudsat, at de skattemæssige regler for udloddende foreninger ændres for at udfylde rammelovgivningen. På denne baggrund må det antages, at de nye regler ikke vil kunne udnyttes af bevisudstedende foreninger, da de ikke er skattemæssigt attraktive for investorerne.

Kontoførende foreninger, som skattemæssigt er undergivet lov om beskatning af medlemmer af investeringsforeninger, er derimod ikke undergivet kravet om minimumsudlodning. I stedet sker beskatningen direkte hos det enkelte medlem.

Efter de gældende skattemæssige regler er der derfor ikke noget til hinder for, at en kontoførende forening kan overføre en udlodning til efterfølgende år.

Afsnit VII

Til kapitel 11

Til § 74

Bestemmelsen er med undtagelse af stk. 5 dels en videreførelse af § 44 i den gældende lov om investeringsforeninger og specialforeninger, dels gennemførelse af dele af UCITS-direktivets artikel 27, stk. 1, samt artikel 29, 30, og 32. Bestemmelsens stk. 5 er ny.

Stk. 1 pålægger en forening, afdeling eller en gruppe af afdelinger under samme forening at offentliggøre et fuldstændigt og et forenklet prospekt. Foreningens vedtægter skal vedlægges det fuldstændige prospekt som en bestanddel af dette. Prospekterne skal foreligge til udlevering underskrevet af bestyrelsen

senest samtidig med, at udbud af andele påbegyndes. Bestyrelsen har ansvaret for, at de oplysninger, der gives i prospektet, er korrekte. Et prospekt er offentliggjort, når det er underskrevet af samtlige bestyrelsesmedlemmer og er klar til udlevering.

Et prospekt kan også offentliggøres på foreningens hjemmeside.

Ved et prospekt forstås en skriftlig indbydelse til at tegne andele. Prospektet er en nærmere beskrivelse af foreningen eller afdelingen med oplysninger om blandt andet foreningens eller afdelingens historie og nuværende virkeområde, dens ledelse samt dens driftsresultater og status over en vis periode.

Det forenklede prospekt supplerer det eksisterende fuldstændige prospekt. Det forenklede prospekt skal altid indeholde en tydelig meddelelse til investor om, at det fuldstændige prospekt samt investeringsinstituttets årsrapport og halvårslige formueopgørelse, som kan rekvireres gratis på anfordring, indeholder mere detaljerede oplysninger. Bestemmelserne om det forenklede prospekt er nye og fremgår af skema C til UCITS-direktivet.

Det forenklede prospekt skal struktureres og affattes på en sådan måde, at det er let at forstå for gennemsnitsinvestoren. Det forenklede prospekt kan anvendes til markedsføring af UCITS i samtlige medlemslande uden ændringer bortset fra oversættelse, jf. den foreslåede § 76.

Stk. 2 bemyndiger Finanstilsynet til at fastsætte bestemmelser om de oplysninger, det fuldstændige prospekt og det forenklede prospekt skal indeholde for investeringsforeninger og specialforeninger samt om ajourføring heraf.

Direktivkravene til de fuldstændige prospekter er ikke ændret væsentligt i forhold til de hidtil gældende bestemmelser i UCITS-direktivet, jf. artikel 28, stk. 2 og skema A. De nye lovbestemmelser vil derfor, med enkelte ændringer, være en videreførelse af den hidtil gældende prospektbekendtgørelse for investeringsforeninger og specialforeninger, der med den seneste ændring gennemførte en række nye bestemmelser fra UCITS-direktivet. Det fuldstændige prospekt skal derfor stadig som minimum indeholde følgende oplysninger, der i dag fremgår af bekendtgørelse nr. 280 af 6. maj 2002 om investeringsforeningers og specialforeningers prospekter (prospektbekendtgørelsen):

- 1) Foreningens og eventuelt afdelingens navn, adresse og registreringsnummer i henholdsvis Finanstilsynet og Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.
- 2) Datoen for foreningens og eventuelt afdelingens stiftelse.
- 3) Datoen for prospektets offentliggørelse.