

levant at vælge beskatning som aktieudbytte, vil det være nødvendigt, at den pågældende redegør herfor i et særskilt brev til skattemyndigheden. Det gælder dog kun, hvis der ikke – som ved selskaber – skal indgives en traditionel selvangivelse med regnskab, hvori der naturligt kan redegøres for valget.

Forslaget erstatter de dispensationsansøgninger, som sælger ellers kan vælge at indgive eller lade være at indgive.

Forslaget skal kun gælde børsnoterede aktier.

Ved unoterede aktier bevares de gældende regler. Det skyldes, at ved unoterede aktier er den, der sælger tilbage, ofte hovedaktionær i selskabet. Så længe denne, uanset tilbagesalget, bevarer sin indflydelse i selskabet, har vederlaget karakter af udbytte og bør derfor i overensstemmelse med gældende regler beskattes som udbytte. Ellers vil den udenlandske hovedaktionær kunne omgå udbytteskatten og helt unddrage sig beskatning til Danmark. Ellers vil den danske hovedaktionær kunne fremskynde udnyttelsen af sin anskaffelsessum. Ved unoterede aktier, hvor den tilbagesælgende opgiver sin indflydelse i selskabet vil der kunne gives dispensation i samme omfang som hidtil.

Princippet om beskatning af evt. maskeret udlodning berøres ikke af forslaget.

Aktiebaserede udloddende investeringsforeninger

Suspension af 25 pct. grænsen i aktieavancebeskatningslovens § 2 d, stk. 1, 2. pkt.

Efter de gældende regler i aktieavancebeskatningslovens § 2 d, stk. 1, 2. pkt., må såkaldt »rene« aktiebaserede udloddende investeringsforeninger højst placere formuen i kontanter og finansielle kontrakter inden for en grænse på 25 pct. af foreningens øvrige aktivmasse (der alene må bestå af almindelige aktier og foreningens administrationsbygning – ikke af obligationer).

Det tillades, at 25 pct. grænsen overskrides, forudsat at det ikke sker i mere end fem på hinanden følgende bankdage. Der ses dog bort fra overskridelse af 25 pct. grænsen inden for en periode på en måned efter tægningsperiodens udløb i henhold til prospektet i forbindelse med nyetablering af investeringsforeninger. Der ses også bort fra overskridelse af 25 pct. grænsen, hvis det godtgøres, at overskridelsen ikke kan tilregnes investeringsforeningen som forsætlig eller uagtsom.

Efter praksis er en forening, der overtræder 25 pct. grænsen og som ikke opnår dispensation, jf. ovenfor, én gang for alle »uren« forstået således, at foreningen ikke efterfølgende kan vende tilbage til at være en

»ren« aktiebaseret udloddende investeringsforening, selvom 25 pct. grænsen på ny overholdes.

Formålet med 25 pct. grænsen er – for personer – at forhindre, at kapitalindkomst (der beskattes med op til 59,7 pct.) konverteres til aktieindkomst (der beskattes med 28/43 pct.) og – for selskaber m.v. – at skattepligtig gevinst konverteres til skattefri gevinst.

Hvis en investeringsforening overholder 25 pct. grænsen, beskattes medlemmerne ved afståelse af investeringsbeviser – herunder modtagelse af likvidationsprovenu i det år, hvori foreningen endeligt opløses – efter de regler, der gælder for beskatning af gevinst og tab på aktier. Gevinst og tab ved afståelse af aktier mindre end tre år efter erhvervelsen er skattepligtig/fradragsberettiget (for personer som kapitalindkomst). For personer er gevinst og tab ved afståelse af unoterede aktier og ved afståelse af børsnoterede aktier fra en beholdning, der overstiger den såkaldte 100.000 kr.'s grænse tre år eller mere efter erhvervelsen, skattepligtig/fradragsberettiget som aktieindkomst. Gevinst og tab på børsnoterede aktier fra en beholdning, der ikke overstiger den såkaldte 100.000 kr.'s grænse er skattefri/ikke fradragsberettiget. For selskaber er gevinst og tab ved afståelse af aktier tre år eller mere efter erhvervelsen skattefri/ikke fradragsberettiget. Når beskatningen sker efter de regler, der gælder for aktier, skyldes det, at hovedparten af foreningens indkomst er aktieindkomst.

Hvis foreningen ikke overholder 25 pct. grænsen, beskattes medlemmerne ved afståelse af investeringsbeviser efter de regler, der gælder for afståelse af beviser i såkaldt »blandede« foreninger. Det vil sige, at gevinst altid beskattes (for personer som kapitalindkomst), og at tab ikke kan fradrages eller modregnes i eventuelle øvrige gevinster. Det skyldes, at en væsentlig del af foreningens indkomst er kapitalindkomst.

I forbindelse med likvidationen af en aktiebaseret udloddende investeringsforening sker der det, at efterhånden som foreningen afhænder sin aktiebeholdning, så kommer værdien af bankindeståender og finansielle kontrakter til at overstige 25 pct. af værdien af foreningens aktier og administrationsbygning. Vil foreningen overholde 25 pct. grænsen, har den med de gældende regler kun fem på hinanden følgende bankdage til at få afhændet alle aktier og få likvidationen afsluttet. Bruger foreningen mere end fem på hinanden følgende bankdage til at få afhændet aktierne og få likvidationen afsluttet, kan foreningen ikke overholde 25 pct. grænsen.

InvesteringsForeningsRådet har derfor bl.a. i forbindelse med Skatteministeriets forenklingsarbejde gjort opmærksom på, at der i forbindelse med likvida-