

F. t. I. vedr. forskellige skatte- og afgiftslove m.v.

tion af en investeringsforening er behov for at kunne se bort fra 25 pct. grænsen i mere end de gældende fem på hinanden følgende bankdage.

InvesteringsForeningsRådet har i den forbindelse henvist til, at der er en betydelig kursrisiko forbundet med at beholde aktiebeholdninger i længere perioder. Dette er i særlig grad tilfældet i et aktiemarked med faldende aktiekurser. 25 pct. reglen modvirker, at investeringsforeningerne kan eliminere denne kursrisiko ved at gennemføre hurtige aktiesalg, når generalforsamlingen har truffet beslutning om opløsning.

Ifølge InvesteringsForeningsRådet har investeringsforeningerne i praksis behov for at kunne se bort fra 25 pct. grænsen efter det tidspunkt, hvor generalforsamlingen har truffet beslutning om at gennemføre en likvidation efter § 83 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. eller en opløsning efter den særlige opløsningsbestemmelse i lovens § 84.

Efter forslaget kan der for en investeringsforening, der opløses efter reglerne i § 83 eller § 84 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., og som har udsat indløsningen af andele efter lovens § 48, stk. 3 eller 4, ses bort fra overskridelser af 25 pct. grænsen som følge af, at provenuet ved foreningens afståelse af aktier, administrationsbygning og finansielle kontrakter anbringes i kontanter. Det er en betingelse, at overskridelsen finder sted indenfor perioden fra beslutningen om opløsningen og indtil den endelige opløsning.

Ved en likvidation efter § 83 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. finder reglerne om likvidation af aktieselskaber tilsvarende anvendelse med de fornødne lempelser. Det vil bl.a. sige, at opløsningen forudsætter vedtagelse på en generalforsamling og udstedelse af proklama efter reglerne i aktieselskabslovens § 123, stk. 1. Der kan først ske udlodning til medlemmerne efter at proklamafristen på 3 måneder er udløbet.

Efter § 84 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger kan Finanstilsynet tillade en anden form for afvikling og opløsning af en investeringsforening, såfremt foreningen fremlægger en afviklingsplan, og depotselskabet erklærer at ville hæfte for såvel forfalden og uforfalden som omtvistet gæld. Inden opløsningen skal foreningen indsende en erklæring til Finanstilsynet om, at al gæld er betalt. Er foreningen skattepligtig skal der vedlægges en erklæring fra told- og skattemyndighederne om, at der ikke foreligger skatte- og afgiftskrav vedrørende foreningen. Ved en

opløsning efter denne bestemmelse kan foreningen udlodde til medlemmerne, når Finanstilsynet har godkendt opløsningen, hvilket ifølge InvesteringsForeningsRådet normalt tager 5-6 uger.

Efter forslaget er det en betingelse, at foreningen har udsat indløsningen af investeringsbeviserne i medfør af lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger § 48, stk. 3 eller 4. Ifølge § 48, stk. 2, skal en forening på et medlems forlangende indløse andele. Vedtægterne i en specialforening kan dog indeholde anden bestemmelse. Ifølge § 48, stk. 3, kan en forening udsætte indløsningen efter vedtægterne bestemmelser herom. Ifølge § 48, stk. 4, kan Finanstilsynet kræve, at foreningen udsætter indløsningen af andele. Formålet med bestemmelserne er at skabe et roligt salg af aktiverne, således at der ikke skabes uro om foreningens forhold, f.eks. ved turbulente markedsforhold.

Formålet med 25 pct. grænsen er som nævnt – for så vidt angår personer – at forhindre konvertering af kapitalindkomst til aktieindkomst eller – for så vidt angår selskaber m.v. – fra skattepligtig gevinst til skattefri gevinst f.eks. ved, at medlemmet afstår investeringsbeviset til et pengeinstitut lige før udlodningen af udbytte og køber beviset tilbage lige efter udlodningen (for pengeinstituttet, der beskattes efter et lagerprincip, er det ligegyldigt, om afkastet af beviset modtages som udbytte eller som gevinst/tab). Kravet om, at foreningen har udsat indløsningen, skal sikre, at omsætningen med investeringsbeviserne er stoppet på det tidspunkt, hvor beslutningen om opløsningen og dermed suspensionen af 25 pct. grænsen begynder.

Efter forslaget må overskridelsen af 25 pct. grænsen alene være en følge af, at provenuet ved foreningens afståelse af aktier, administrationsbygning og finansielle kontrakter placeres i kontanter (eller på en anfordringskonto, der efter de gældende regler sidestilles med kontanter). Overskridelsen må ikke være en følge af, at provenuet placeres i finansielle kontrakter.

Efter forslaget er det en betingelse, at overskridelsen (kun) sker indenfor perioden fra beslutningen om opløsning af foreningen og indtil den endelige opløsning finder sted.

Hvis der efter beslutningen om opløsning af foreningen træffes beslutning om alligevel ikke at opløse foreningen, vil foreningen, hvis den på noget tidspunkt efter beslutningen om opløsning har overskredet 25 pct. grænsen, have været »uren« siden dette tidspunkt.