

hensyntagen til goodwill og knowhow. Ved investeringsforeninger findes der endvidere i investeringsforeningsloven særlige regler om medlemmernes adgang til indløsning af medlemsbeviser hos foreningen, der sikrer denne overensstemmelse.

Når foreningerne skal fortælle medlemmerne, hvor meget de har tjent på deres investeringer, går de også ud fra udbytter og kursstigning i årets løb. Dvs. foreningen bruger lagermetoden, når medlemmernes fortjeneste skal opgøres.

Beskatning efter lagermetoden er på mange måder enklere end de eksisterende regler i den gældende § 2 a, som bygger på realisationsprincippet.

Realisationsprincippet betyder, at skattekravet først opstår, når beviset realiseres. Når lagermetoden bruges, skal man kun vurdere, om foreningen i det enkelte år opfylder kravet til at være et investeringsselskab. Det kan man nøjes med, fordi lagermetoden inddrager fortjenesten under beskatning opgjort for hvert år for sig.

Bruger man realisationsprincippet, skal der på salgstidspunktet tages stilling til forholdene i hele ejerperioden eller i hvert i en længere periode inden salget, når det skal vurderes om betingelserne for, at der foreligger et investeringsselskab, er opfyldt. Dvs. at køber på købstidspunktet bør have en fornemmelse for forholdene på salgstidspunktet.

Endelig betyder beskatning efter lagermetoden i akkumulerende investeringsforeninger en større ligestilling med udloddende investeringsforeninger. Udlodningspligten i de sidste betyder nemlig, at hvert års gevinster beskattes med det samme. Det er stort set samme resultat, som når lagermetoden anvendes i akkumulerende foreninger.

1.c. Hvorfor beskatning som kapitalindkomst?

Beskatningen som kapitalindkomst skyldes, at der kan forekomme obligationsrenter m.v. i selskabet, som ville være kapitalindkomst, hvis de var oppebåret igennem en direkte investering i obligationer.

Det er endvidere ikke muligt uden et større administrativt apparat at skille indkomsten fra foreningen i dets forskellige bestanddele.

Hvis indkomsten skal skilles i dets forskellige bestanddele, skal det ske igennem valg af beskatningsform som udloddende investeringsforening. Denne adgang står åben for alle – også for udenlandske foreninger.

Oblationsrenter er ikke den eneste kapitalindkomst. Kursgevinster på obligationer er også kapitalindkomst. Det samme gælder fortjeneste på finansiel-

le instrumenter og fortjeneste på aktier, der sælges mindre end tre år efter, at de er anskaffet.

Når foreningen ejer blåstemplede obligationer, medfører forslaget, at tab kan fradrages, og at gevinster beskattes. Det er i modstrid til, hvad der gælder ved direkte eje, hvor der hverken er tabsfradrag eller beskatning. Noget tilsvarende gælder aktieavance ved salg senere end tre år efter, at aktierne er erhvervet. Tab kan fradrages og gevinster skal medregnes i kapitalindkomsten. Ved direkte eje kan tab ofte ikke fradrages, mens aktieavance er enten skattefri eller medregnes i aktieindkomsten.

1.d. Hvorfor udbytteskat?

Det foreslås, at der skal indeholdes en endelig udbytteskat af udbytte, som danske selskaber betaler til investeringselskaber (herunder akkumulerende investeringsforeninger), med mindre der er tale om udbytte i moder-/datterselskabsforhold. Den endelige udbytteskat over for det danske investeringsselskab er på 15 pct. Den foreslåede regel skal imødegå, at personer og selskaber i udlandet undgår den nuværende beskatning af udbytte fra aktier i danske selskaber ved at placere aktierne i et investeringsselskab, akkumulere udbytterne skattefrit i investeringsselskabet og derefter sælge aktierne uden begrænset skattepligt. Samtidig bliver reglerne ens for danske og udenlandske foreninger, idet den typiske dobbeltbeskatningsoverenskomst fører til, at der indeholdes 15 pct. udbytteskat overfor det udenlandske investeringsselskab.

Forslaget indeholder ikke nogen adgang til at tilbagesøge udbytteskatten på 15 pct. for så vidt angår danske ejeres andel af investeringsselskabet. Efter afsigelsen af domstolens afgørelse af 7. september 2004 i en sag vedrørende Petri Manninen og de finske skatteregler (C-319/02) må en sådan tilbagesøgningsret mindst skulle udstrækkes til også at omfatte danske ejeres andele af udenlandske investeringsselskaber. Afhængig af dobbeltbeskatningsoverenskomst måtte man overveje, om udenlandske ejere også i et vist omfang skulle have en sådan tilbagesøgningsret. Dette er formentlig udelukket af praktiske grunde. Uanset den nøjere afgrænsning kan et system med tilbagesøgning næppe realiseres i praksis uden at komme i strid med EU rettens regler om frie investeringer over grænserne.

1.e. De særlige skatteregler for PAL-foreninger bortfalder.

Det foreslås at de særlige skatteregler for akkumulerende PAL-foreninger bortfalder.