

rette et skattefrit holdingselskab i Danmark, selvom der er indløsningsret til indre værdi, jf. herom foran til stk. 7. (Emnet behandles i de almindelige bemærkninger under 1 a.)

Ved begrebet aktiekapital i definitionen af moderselskab forstås det samme som i kursgevinstlovens § 4, stk. 2.

Til stk. 9

Efter bestemmelsen omfatter et investeringsselskab ikke et selskab, der er kontrolleret eller under væsentlig indflydelse fra et andet selskab eller en fysisk person. Ved afgørelsen af om der foreligger kontrol eller væsentlig indflydelse, anvendes samme kriterier som efter CFC-reglerne i selskabsskattelovens § 32 og ligningslovens § 16 H om tilfælde, hvor et selskab eller en person, der er fuldt skattepligtigt, kontrollerer eller har væsentlig indflydelse på et udenlandsk selskab. (Emnet behandles i de almindelige bemærkninger under 1 a.)

Til stk. 10

Bestemmelsen undtager fortjeneste på beviser i bevisudstedende, udloddende investeringsforeninger fra beskatning efter stk. 1. En sådan forening er heller ikke et investeringsselskab. Selve foreningerne er skattefri (efter selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 6), men deres skattefrihed modsvares af, at de har pligt til at udlodde alle fortjenester (bortset fra aktieavance, der stammer fra salg af aktier besiddet i mere end tre år), der derefter beskattes, som om de var oppebåret direkte. En forening er efter gældende ret kun bevisudstedende og udloddende, hvis den opfylder betingelserne herfor i ligningslovens § 16 C. Foreningen kan efter gældende ret (og efter forslaget) godt have hjemsted i udlandet.

Endvidere er fortjeneste på medlemskab af kontoførende foreninger undtaget fra beskatning efter stk. 1. En kontoførende forening er heller ikke et investeringsselskab. Det skyldes, at der i forvejen er en beskatning på medlemskabet efter lov om beskatning af medlemmer af kontoførende foreninger.

Til nr. 2 og 3.

De foreslåede ændringer vedrører aktieavancebeskatningslovens § 2 d, stk. 1, 2. og 3. pkt. § 2 d er en bestemmelse, som omhandler udloddende investeringsforeninger. Stk. 1, 1. pkt., sammenholdt med personskattelovens regler, betyder, at fortjeneste på alle investeringsbeviser i udloddende investeringsforeninger som udgangspunkt beskattes som kapitalindkomst ligesom obligationsrenter. Der er ikke fradrag for tab. 2. og 3. pkt., som de foreslåede ændringer vedrører,

handler om, at foreninger, der er aktiebaserede, kan vælge, at investeringsbeviserne beskattes efter aktieavancebeskatningslovens almindelige regler for aktier, dvs. at fortjenester ved salg af aktier mindre end tre år efter købet er kapitalindkomst, mens senere fortjenester er aktieindkomst eller skattefri, alt afhængig af de nærmere omstændigheder.

Udloddende aktiebaserede foreninger behandles i de almindelige bemærkninger under punkt 3. 4.

Forudsætningen for, at en forening kan vælge, at investeringsbeviserne beskattes efter aktieavancebeskatningslovens almindelige regler, er, at den kun ejer aktier. Dog må den besidde kontanter og afledte instrumenter på dækket basis. Besiddelserne af disse to aktivgrupper må dog sammenlagt ikke overstige 25 pct. af foreningens øvrige aktivmasse.

Ved investering i afledte instrumenter på dækket basis forstås investeringer, der er omfattet af kapitel 4 i Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 672 af 24. juni 2004. Investeringer, der er omfattet af kapitel 5 (anvendelse på ikke dækket basis), medfører, at investeringsbeviserne beskattes efter stk. 1, 1. pkt.

Der er endvidere udstedt en bekendtgørelse om pligt til at føre et regnskab, der på daglig basis muliggør at se, om der sker overskridelser af grænserne. Dette foreslås der ingen ændringer i. Regnskabet skal fortsat indsendes til Told- og Skattestyrelsen.

Der er dog redaktionelle opstramninger i lovteksten.

Hidtil har det været et krav til de udloddende foreninger, at det ikke har været nok, at de tilkendegav at ville overholde reglerne og rent faktisk gjorde det. Det har også været et krav, at det skal fremgå af vedtægterne, at der ikke må investeres i andet end aktier m.v.

Det foreslås at opgive kravet om, at det skal fremgå af vedtægterne, at der kun må investeres i aktier. Det er nok, at foreningen tilkendegiver, at den vil være aktiebaseret, og at der rent faktisk ikke investeres i andet end aktier og i de 25 pct. kontanter og finansielle instrumenter på dækket basis. Der må ikke investeres i investeringsselskaber.

Ligesom valget af at være en udloddende forening skal valget af at være aktiebaseret træffes inden det første år, som valget gælder for. Det skyldes, at valget allerede fra begyndelsen af året har betydning for den avancekat, der opstår ved et medlems salg.

Valget må ikke være tidsbegrænset i sin varighed eller betinget af ændringer i foreningens indkomstforhold. Noget andet er, at valget godt kan ændres på et senere tidspunkt. Det er blot ikke meningen, at man på forhånd skal kunne lægge en plan for et skift med heraf følgende evt. skattemæssige fordele. Valget må