

pligtigt vederlag, omfattes i stedet af reglerne i §§ 12-14, 18-22, 44 og 45 alt efter om de må karakteriseres som almindelige aktier, andelsbeviser i andelsforeninger, aktier i finansielle selskaber, investeringsforeningsbeviser osv.

Endelig indeholder kapitlet regler for den skattemæssige behandling af andelsbeviser i andelsforeninger, der er omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 3.

Kapitel 5 indeholder regler for den skattemæssige behandling af investeringsforeningsbeviser og aktier i investeringsselskaber. Der er en bestemmelse om ak-

tier i investeringsselskaber, der er skattefrie efter bestemmelsen i selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19, og hvor kursstigninger beskattes hos aktionæren efter et lagerprincip. Der er en bestemmelse om omsættelige investeringsforeningsbeviser i akkumulerende investeringsforeninger, og den gældende bestemmelse om beviser i udloddende investeringsforeninger er opdelt i to paragraffer - en for beviser i aktiebaserede foreninger og en for beviser i ikkeaktiebaserede foreninger, dvs. beviser i obligationsbaserede og blandede foreninger.

Omsættelige investeringsforeningsbeviser og aktier i investeringsselskaber.			
Akkumulerende foreninger/selskaber		Udloddende foreninger/selskaber	
<p>§ 19</p> <p>Aktier i investeringsselskaber omfattet af direktiv85/611/EØF</p> <p>Gevinst er skattepligtig.</p> <p>Fradrag for tab.</p> <p>Lagerprincip.</p>	<p>§ 20</p> <p>Andre investeringsforeninger, der akkumulerer.</p> <p>Beviserne behandles som almindelige aktier.</p> <p>Gevinst er skattepligtig.</p> <p>Fradrag for tab.</p> <p>Realisationsprincip og gennemsnitsmetode.</p>	<p>§ 21</p> <p>Aktiebaserede foreninger.</p> <p>Gevinst er skattepligtig.</p> <p>Ingen tabsfradrag.</p> <p>Foreningen kan vælge, at beviserne beskattes som almindelige aktier.</p> <p>Gevinst er skattepligtig.</p> <p>Fradrag for tab.</p> <p>Realisationsprincip og gennemsnitsmetode.</p>	<p>§ 22</p> <p>Obligationsbaserede og blandede foreninger.</p> <p>Gevinst er skattepligtig.</p> <p>Udgangspunkt: Ingen tabsfradrag.</p> <p>Selskaber har dog fradrag for tab, hvis foreningen kun investerer i fordringer omfattet af kursgevinstloven.</p> <p>Personer har dog fradrag for tab, hvis foreningen kun investerer i fordringer i fremmed valuta.</p>
<p>Beskatning af foreningen/selskabet.</p> <p>Foreningen/selskabet er skattefrit, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.</p>	<p>Beskatning af foreningen/selskabet.</p> <p>Foreningen er skattepligtig, jf. SEL § 1, stk. 1, nr. 5a.</p>	<p>Beskatning af foreningen/selskabet.</p> <p>Foreningen er omfattet af SEL § 1, stk. 1, nr. 6. Foreningen betaler ikke skat, hvis den på grundlag af sin indkomst opgør en minimumsudlodning, som beskattes hos medlemmerne.</p>	<p>Beskatning af foreningen/selskabet.</p> <p>Foreningen er omfattet af SEL § 1, stk. 1, nr. 6. Foreningen betaler ikke skat, hvis den på grundlag af sin indkomst opgør en minimumsudlodning, som beskattes hos medlemmerne.</p>

I **kapitel 6** er regler for opgørelse af gevinst og tab samlet. Kapitlet er fælles for selskaber m.v. og personer. Gevinst og tab opgøres som alt overvejende hovedregel efter realisationsprincippet.

Gevinst og tab på aktier, investeringsforeningsbeviser m.v. i investeringsselskaber, der er omfattet af § 19, skal dog opgøres efter lagerprincippet. Gevinst

og tab på investeringsforeningsbeviser i udloddende investeringsforeninger, jf. ligningslovens § 16 C stk. 1, der er omfattet af næringsreglen i § 17, skal også opgøres efter lagerprincippet. Tilsvarende skal ikke-næringsdrivende opgøre gevinst og tab på investeringsforeningsbeviser i udloddende investeringsforeninger, jf. ligningslovens § 16 C stk. 1, der er obli-