

Personer, som er næringskattepligtige efter kursgevinstlovens § 13 er altid skattepligtige af hele minimumsudlodningen som personlig indkomst. Det følger af ligningslovens § 16 A, stk. 5, og personskattelovens princip om, at indkomster, som ikke udtrykkeligt er undtaget, er personlig indkomst.

Ikke-næringskattepligtige personer er skattepligtige af hele minimumsudlodningen, bortset fra den del der stammer fra kursgevinster på blåstemplede obligationer. Det følger ligeledes af ligningslovens § 16 A, stk. 5 - 7. Den skattepligtige del af minimumsudlodningen deles op i kapitalindkomst og aktieindkomst alt efter karakteren af de underliggende indkomster. Det følger af personskattelovens §§ 4 og 4 a.

For selskaber er hele minimumsudlodningen skattepligtig, hvis selskabet er næringskattepligtigt efter aktieavancebeskatningsloven, og det investeringsforeningsbevis, minimumsudlodningen er knyttet til, indgår i næringsbeholdningen. Det følger af selskabsskattelovens § 13, stk. 4.

Almindeligt skattepligtige selskaber er ligeledes skattepligtige af minimumsudlodningen. Den del heraf, der kan henføres til udbytter fra investeringsforeningens aktier, medregnes dog kun med 66 pct. ved indkomstopgørelsen svarende til det, der gælder for selskaber beholdninger af porteføljeaktier. Desuden er udlodning af gevinster, der kan henføres til gevinster på aktier ejet i mere end 3 år, helt skattefri. Dette følger af selskabsskattelovens § 13, stk. 4 - 7.

Særligt om gældende regler for medregning af aktieavancer ved opgørelsen af minimumsudlodningen gælder, at avancer opstået ved salg inden 3 års ejertid omfattes af minimumsudlodningen. Disse avancer er skattepligtige både for almindelige personer og selskaber. Aktieavancer opstået ved salg efter 3 års ejertid eller mere er ikke omfattet af minimumsudlodningen. For personer ville avancerne ikke være skattepligtige for en lille investor, mens de ville være skattepligtige som aktieindkomst for en større investor. De ville ikke være skattepligtige hos selskaber.

Hvis de aktieavancer, der ikke er omfattet af minimumsudlodningen, alligevel udloddes, er udlodningen skattefri for almindelige selskaber (selskabsskattelovens § 13, stk. 4 - 6) og skattepligtige som aktieindkomst for almindelige personer (personskattelovens § 4 a).

Udlodninger af formuen er i alle tilfælde skattepligtige.

3. Forslaget

Forslaget vedrørende udloddende investeringsforeninger er i vidt omfang en videreførelse af principperne i de gældende regler.

Forslaget til ny aktieavancebeskatningslov medfører imidlertid ændringer af reglerne om beskatning af aktier, som også må medføre ændringer i reglerne om medregning af aktieavancer ved opgørelsen af minimumsudlodningen.

100.000 kr.'s reglen videreføres således ikke i forslaget til ny aktieavancebeskatningslov, hvorefter alle gevinster herefter ved direkte investering vil være skattepligtige for personer. En fuldstændig gennemførelse af transparensprincippet i relation til personer ville indebære, at minimumsudlodningen skulle udvides til at omfatte alle foreningens gevinster på aktier - fordi disse ville være skattepligtige for personer ved direkte investering.

Dette er imidlertid ikke fundet hensigtsmæssigt.

For det første ville det betyde et ikke ubetydeligt tilbagevendende likviditetsdræn for enten investeringsforeningen (i form af udlodning af gevinster) eller medlemmerne (i form af betaling af skatten af minimumsudlodningen, hvis denne ikke udloddes), ligesom medlemmerne i givet fald skal geninvestere de udloddede midler, i det omfang investeringsforeningen udlodder minimumsudlodningen.

For det andet forudsætter en fuldstændig gennemførelse af transparensprincippet, at foreningen ikke skulle medregne gevinster på aktier ejet i mere end 3 år ved opgørelsen af minimumsudlodningen, for så vidt angår den del af minimumsudlodningen, der henføres til selskabsmedlemmer. Selskaber vil nemlig efter forslaget til ny aktieavancebeskatningslov ved direkte aktieinvestering som hidtil være skattefri af aktiegevinster efter 3 års ejertid. Det kunne i denne forbindelse overvejes at gøre minimumsudlodningen afhængig af, hvem medlemmerne er. Det ville dog kræve et ganske omfattende og svært administrerbart regelsæt, som ikke ville have en forenkende karakter.

For det tredje er det vigtigt at sikre en nogenlunde neutralitet mellem beskatningen af udloddende foreninger og reelle investeringsaktieselskaber, som er skattefri.

Efter omstændighederne kunne det således vise sig at være mere fordelagtigt at investere sine midler gennem et investeringsaktieselskab, fordi dette ikke udsættes for et likviditetsdræn ved realisation af gevinster. Ved en sådan investering ville de private investorer imidlertid ikke nyde fordel af de beskyttende kapitalplaceringsregler, der er en del af regelsættet for investeringsforeninger.