

Det foreslås på denne baggrund, at kun gevinster, der realiseres inden 3 års ejertid, skal være omfattet af minimumsudlodningen. Aktiegevinster, der realiseres efter en ejertid på 3 år eller mere, skal derimod ikke være omfattet af minimumsudlodningen. Det gælder dog kun gevinster på almindelige aktier, herunder investeringsforeningsbeviser i udloddende, aktiebaserede foreninger samt akkumulerende foreninger.

Aktier i investeringsselskaber, jf. § 19 i forslaget til ny aktieavancebeskatningslov (§ 2 a i den nugældende aktieavancebeskatningslov), skal være omfattet af minimumsudlodningen. Det skyldes, at sådanne gevinster ville være skattepligtige også for selskaber ved direkte investering, ligesom det ikke ville være hensigtsmæssigt, hvis der kunne opnås skatteudskydelse på sådanne aktier, blot ved at placere dem i investeringsforeninger.

For personer indebærer forslaget til en ny aktieavancebeskatningslov, at tab på børsnoterede aktier kan fradrages i indtægter på børsnoterede aktier i form af gevinster, udbytter og afståelsessummer ved salg til det udstedende selskab. Tab på unoterede aktier kan fradrages uden begrænsninger ved opgørelsen af aktieindkomsten. Tabsfradragsreglerne er uafhængige af ejertiden.

For selskaber kan tab på aktier (børsnoterede såvel som unoterede) ved salg efter en ejertid på mindre end 3 år derimod kun modregnes i gevinster på aktier ved salg efter en ejertid på mindre end 3 år.

Det foreslås, at reglerne for opgørelsen af gevinster og tab på aktier i forbindelse med opgørelsen af minimumsudlodningen følger reglerne for selskabers tab på aktier ved direkte investering. Dette indebærer, at tab på salg af aktier, som foreningen afstår efter en ejertid på mindre end 3 år kan modregnes i foreningens gevinster på aktier, der afstås efter en ejertid på mindre end 3 år. Overskydende tab kan fremføres til modregning i foreningens gevinster på aktier ejet i mindre end 3 år i efterfølgende år.

For så vidt angår visse underskud i de af foreningens indkomster, der er kapitalindkomst for en personlig skatteyder, fradrages disse først i eventuel positiv aktieindkomst og herefter i eventuel skattefrie udlodninger, når minimumsudlodningen gøres op. Overskydende beløb videreføres til næste år, hvor det ligeledes fradrages i den del af minimumsudlodningen, der for en personlig skatteyder vil være kapitalindkomst, aktieindkomst og skattefrie indkomst. Modregningen sker i samme rækkefølge som i underskudsåret. Der er tale om en videreførelse af de gældende regler for underskud i de af foreningens indkomster, der er kapitalindkomst for en personlig skatteyder.

I den teknik, som lovforslaget anvender for at opnå de nævnte konsekvenser vedrørende underskudsfrørelse, indgår, at ved opgørelsen af det samlede underskud efter § 16 C, stk. 3, for et givet år, kan beløbene i § 16 C, stk. 3, nr. 6, (gevinster og tab på aktier) aldrig blive negative. De nulstilles i stedet, idet et underskud, der omhandles af § 16 C, stk. 3, nr. 6, fremføres til fradrag i følgende års nettogevinster ved salg af aktier ejet i mindre end 3 år. Det svarer også ganske til den hidtil gældende teknik.

#### *4. Hvor i den tilrettede bestemmelse om udloddningspligt findes de værdipapirer, der omtales i den nye aktieavancebeskatningslov?*

Forslaget til ny aktieavancebeskatningslov indeholder regler for almindelige børsnoterede aktier, almindelige unoterede aktier, aktier i investeringsselskaber, beviser i akkumulerende investeringsforeninger, beviser i udloddende aktiebaserede investeringsforeninger samt beviser i udloddende obligationsbaserede eller blandede investeringsforeninger.

Den tilrettede bestemmelse om de indkomster, som indgår i minimumsudlodningen (ligningslovens § 16 C, stk. 3, som den foreslås ændret) medfører for en udloddende investeringsforening (aktiebaseret, blandet eller obligationsbaseret) følgende:

Medregning af gevinster og tab vedrørende aktier ved opgørelsen af minimumsudlodningen følger af § 16 C, stk. 3, nr. 6. Således skal gevinst fratrukket tab ved afståelse af aktier m.v., som for skattepligtige personer ville være aktieindkomst, udloddes. Det gælder dog kun gevinster og tab realiseret af investeringsforeningen inden 3 års ejertid.

Gevinster og tab opgøres efter aktieavancebeskatningslovens regler for opgørelse af gevinst og tab for selskaber. Tab på aktier, som investeringsforeningen har ejet i mindre end 3 år, kan således alene fradrages i gevinster på andre aktier, som realiseres af investeringsforeningen efter en ejertid på mindre end 3 år. Overskydende tab kan fremføres til modregning i investeringsforeningens gevinster i efterfølgende år på aktier ejet i mindre end 3 år. Tab på aktier behandles ensartet i relation til opgørelsen af minimumsudlodningen, uanset om der er tale om tab på børsnoterede eller unoterede aktier.

Ved opgørelsen af minimumsudlodningen kan der ikke ske modregning af tab på aktier i afståelsessummer efter ligningslovens § 16 B samt udbytter. Disse er allerede indeholdt i udloddningsforpligtelsen i ligningslovens § 16 C, stk. 3, nr. 2 eller 9. Ligningslovens § 16 C, stk. 3, nr. 6, omfatter dog salg af aktier til det udstedende selskab i de tilfælde, hvor afståelsen