

cebeskatningslov, som beskattes efter reglerne for almindelige aktier. Dette udmøntes ved den foreslåede ændring af personskattelovens § 4 a, stk. 1, nr. 4.

Den gældende bestemmelse i personskattelovens § 4 a, stk. 1, nr. 4, omfatter udover almindelige aktier gevinst og tab de såkaldte »idéaktier«.

Disse medregnes til aktieindkomsten. Det svarer i vidt omfang til den foreslåede ændring af aktieavancebeskatningsreglerne for almindelige aktier.

Derfor er henvisningen til reglen om »idéaktier« ikke medtaget i den nye formulering af personskattelovens § 4 a, stk. 1, nr. 4.

Til nr. 9 og 10

Efter den gældende bestemmelse i personskattelovens § 4 a, stk. 2, 1. pkt., er udbytter og gevinster samt afståelsessummer efter ligningslovens § 16 B vedrørende aktier som nævnt i aktieavancebeskatningslovens § 2 a, ikke omfattet af personskattelovens § 4 a, stk. 1, nr. 1 - 6. Det betyder, at udbytterne m.v. beskattes som kapitalindkomst.

Det samme gælder efter personskattelovens § 4 a, stk. 2, 2. pkt., for gevinst og tab ved afståelse af medlemsbeviser m.v. i foreninger m.v., der er skattepligtige efter selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 6, med undtagelse af gevinst og tab som omhandlet i aktieavancebeskatningslovens § 4 ved afståelse 3 år eller mere efter erhvervelsen af omsættelige investeringsforeningsbeviser.

Denne undtagelse medfører med andre ord, at gevinst og tab ved afståelse af investeringsforeningsbeviser er aktieindkomst, hvis der er tale om investeringsforeningsbeviser i akkumulerende investeringsforeninger og i aktiebaserede udloddende investeringsforeninger, som beskattes efter reglerne for almindelige aktier i aktieavancebeskatningsloven. Dette gælder dog kun, hvis der er tale om salg efter en ejer-tid på 3 år eller mere, og investeringsforeningsbeviserne er noterede eller afståelsen er skattepligtig efter 100.000 kr.'s reglen.

Reglen i aktieavancebeskatningslovens § 2 a er videreført i forslag til ny aktieavancebeskatningslov som § 19, hvorfor personskattelovens § 4 a, stk. 2, 1. pkt., foreslås konsekvensrettet i overensstemmelse hermed, jf. forslaget i nr. 8.

Gevinst og tab ved afståelse af investeringsforeningsbeviser i akkumulerende investeringsforeninger og i udloddende aktiebaserede investeringsforeninger, beskattes efter forslag til ny aktieavancebeskatningslov §§ 20 og 21 efter aktieavancebeskatningslovens almindelige regler, jf. §§ 12 - 14 i forslag til ny aktieavancebeskatningslov. Det svarer til gæl-

dende regler. Efter forslaget til ny aktieavancebeskatningslov ophæves 3 års-reglen, således at alle gevinster beskattes ens uanset ejertid.

Tilsvarende foreslås alle gevinster på almindelige aktier, herunder investeringsforeningsbeviser i akkumulerende investeringsforeninger og i udloddende aktiebaserede foreninger, som beskattes efter reglerne for almindelige aktier, beskattet som aktieindkomst. Det sker i nærværende forslags § 15, nr. 6. Den del af personskattelovens § 4 a, stk. 2, 2. pkt., der medfører at gevinst og tab på medlemsbeviser i andre foreninger, der er omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 6, er kapitalindkomst, foreslås flyttet til personskattelovens § 4, stk. 1, nr. 5a. Der henvises til bemærkningerne til nr. 2.

Til nr. 12

Personskattelovens § 4 a, stk. 4, omhandler den del af udlodningerne fra udloddende investeringsforeninger, som beskattes som aktieindkomst. Efter bestemmelsen kan det beløb, der efter personskattelovens § 4 a, stk. 1, nr. 3, henføres til aktieindkomsten, ikke overstige den del af udlodningerne, der hidrører fra udbytter, som ved direkte investering ville blive beskattet som aktieindkomst, samt investeringsforeningens nettogevinster i det indkomstår, udlodningen vedrører på aktier ejet i 3 år eller mere. Der er altså tale om udbytter og gevinster, der ved direkte investering ville skulle beskattes som aktieindkomst.

Nettogevinsterne på aktier ejet i 3 år eller mere er ikke omfattet af minimumsudlodningen efter ligningslovens § 16 C. Den nugældende regel bevirker således, at såfremt den udloddende investeringsforening ud over minimumsudlodningen vælger at udlodde årets nettogevinster på aktier ejet i 3 år eller mere, vil udlodningen heraf blive beskattet som aktieindkomst. Endvidere bevirker reglen, at i det omfang foreningen har haft et nettotab ved afståelse af aktier ejet i 3 år eller mere, skal dette nettotab nedsætte den del af udlodningen, som beskattes som aktieindkomst. Nettogevinst og -tab opgøres efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Da tab på børsnoterede aktier ejet i 3 år eller mere alene kan modregnes i gevinster på børsnoterede aktier ejet i 3 år eller mere, vil det alene kunne være tab på noterede aktier, som ikke er undergivet fradragsbegrænsning efter aktieavancebeskatningsloven, der kan føre til et nettotab.

I forslaget til en ny aktieavancebeskatningslov foreslås 3 års reglen ophævet. Konsekvensen af at ophæve 3 års reglen er, at gevinst og tab på aktier skal beskattes som aktieindkomst uanset ejertid. I dag beskattes gevinst og tab på aktier ejet i mindre end 3 år som ka-