

Kapitalfondspartner A er personlig investor i kapitalfonden. Kapitalfondspartner B har investeret via et 100 pct. ejet holdingselskab (BS). Kapitalfondspartner C har investeret via såvel et 100 pct. ejet holdingselskab CS1, samt et mellemliggende 100 pct. ejet sel-

skab CS2. Alle tre kapitalfondspartnere og deres holdingselskaber er fuldt skattepligtige i Danmark.

Beskatningen af kapitalfondspartner A er vist i nedenstående tabel. Det er forudsat, at alt afkastet er aktieavanceer.

År	2009	2010	2011	2012	2013	2014
	- 1.000 kr. -					
Afkast til kapitalfondspartner A	0	150	150	150	150	2467
Skævdeling		Nej	Nej	Nej	Nej	Ja
Standardafkast (=investorenes afkast)						976
Aktieindkomst	0	150	150	150	150	976
Personlig indkomst	0	0	0	0	0	1491

A har investeret 540.000 kr. A modtager 3 pct. af 5 mio. kr., dvs. 150.000 kr. i hvert af indkomstårene 2010-2013. Der sker ingen skævdeling ved disse udbetalinger, idet der udbetales i forhold til den indskudte kapital. Hele udbetalingen anses derfor for at være aktieindkomst.

Ved udgangen af indkomståret 2014 får A 1/3 af 7,4 mio. kr., dvs. 2,467 mio. kr. På dette tidspunkt sker der skævdeling. A ville – hvis afkastet svarende til in-

vestorenes afkast – have fået udbetalt ca. 976.000 kr. i 2014. Dette beløb skal derfor anses for at være aktieindkomst i 2014. Det resterende beløb på 1,491 mio. kr. anses derefter for at være personlig indkomst for A i 2014.

Beskatningen af kapitalfondspartner B efter ligningslovens § 16 I, som foreslået i lovforslagets § 12, nr. 15, vil være følgende, idet der lempes for den skat, som holdingselskabet BS betaler:

År	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Udbetaling til kapitalfondspartnerselskab BS	0	150	150	150	150	2467
Skævdeling		Nej	Nej	Nej	Nej	Ja
Standardafkast						976
Selskabsindkomst vedr. merafkastet	0	0	0	0	0	1491
Selskabsbeskatning (25 pct.) vedr. merafkastet	0	0	0	0	0	373
§ 16 I indkomst	0	0	0	0	0	1491
§ 16 I beskatning	0	0	0	0	0	373
§ 16 I beskatning efter lempelse	0	0	0	0	0	0

Beskatningen af kapitalfondspartner C vil være identisk med beskatningen af kapitalfondspartner B.

Til nr. 14

Der er tale om konsekvensændringer som følge af lovforslagets § 1, nr. 10 og 13.

Til nr. 15

Det fremgår af bestemmelsen, at indre værdi skal opgøres uden hensyntagen til goodwill, knowhow og lignende immaterielle aktiver. Det foreslås, at denne del af bestemmelsen ophæves, idet oparbejdet goodwill, knowhow og lignende immaterielle aktiver i forvejen ikke indgår i begrebet indre værdi. Bestemmelsen virker overflødig og kan give anledning til misforståelser.

Til nr. 16

Der er tale om konsekvensændringer som følge af lovforslagets § 1, nr. 15.

Til nr. 17

Der er tale om konsekvensændringer som følge af lovforslagets § 1, nr. 10 og 13 og lovforslagets § 1, nr. 21 (nyaffattelse af aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 1 og 2).

Til nr. 18

Bestemmelsen svarer til den nuværende bestemmelse i aktieavancebeskatningslovens § 20.

Der foreslås dog en omskrivning af bestemmelsen, således at den skattemæssige behandling af henholdsvis selskaber og personer fremgår af hvert sit stykke. Omskrivningen gennemføres bl.a. for at tydeliggøre, at selskaber skal medregne gevinst og tab på investeringsforeningsbeviser i de pågældende akkumulerende investeringsforeninger efter lagerprincippet.