

Skatteministeriet
Udkast

J. nr. 2011-511-0070

Den 24. august 2011

Forslag

til

Lov om ændring af aktieavancebeskatningsloven, ligningsloven, personskatteloven og forskellige andre love

(Enklere beskatning af udlodninger fra investeringsforeninger og justering af fraflytterbeskatningen)

§ 1

I lov om den skattemæssige behandling af gevinst og tab ved afståelse af aktier m.v. (aktieavancebeskatningsloven), jf. lovbekendtgørelse nr. 796 af 20. juni 2011, som ændret ved § 1 i lov nr. 624 af 14. juni 2011, foretages følgende ændringer:

1. I § 1, stk. 2, § 2, stk. 3, nr. 3, to steder i § 3, i § 19, stk. 1, to steder i § 23, stk. 4, i § 23, stk. 6, og to steder i § 23, stk. 7, ændres ”investeringsforeningsbeviser” til: ”investeringsbeviser”.

2. I § 2, stk. 1, ændres ”en investeringsforening” til: ”et investeringsinstitut”, og ”minimums-udlodningen, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 2” ændres til: ”minimumsindkomsten, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 3”.

3. I overskriften til § 3 og overskriften til § 27 ændres ”*investeringsforeningsbeviser*” til: ”*investeringsbeviser*”.

4. I § 17, stk. 3, ændres ”investeringsforeningsbeviser i udloddende investeringsforeninger” til: ”investeringsbeviser i investeringsinstitutter”.

5. I overskriften til *kapitel 5*, overskriften til § 19 og overskriften til § 20 ændres ”*Investeringsforeningsbeviser*” til: ”*Investeringsbeviser*”.

6. I § 19, stk. 2, nr. 1, ændres ”Rådets direktiv 85/611/EØF” til: ”Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF”.

7. I § 19, stk. 4, ændres ”en udloddende investeringsforening” til: ”et investeringsinstitut”.

8. Overskriften til § 20 A affattes således:

*”Investeringsbeviser i investeringsinstitutter
Selskaber m.v.”*

9. I § 20 A, stk. 1, og § 21, stk. 1, ændres ”udloddende investeringsforeninger” til: ”investeringsinstitutter”.

10. § 20 A, stk. 2, affattes således:

”Stk. 2. For investeringsinstitutter, der har mindre end 8 deltagere, er det en betingelse for at kunne fradrage tab, at investeringsinstituttet ikke investerer i fordringer på selskaber, med hvilke en deltager i investeringsinstituttet er koncernforbundet efter kursgevinstlovens § 4, stk. 2.”

11. Overskriften til § 21 affattes således:

*”Investeringsbeviser i aktiebaserede investeringsinstitutter
Personer”*

12. I § 21, stk. 2, ændres ”En udloddende investeringsforening” til: ”Et investeringsinstitut”, ”foreningens” ændres tre steder til: ”instituttets”, og ”investeringsforeningsbeviser” ændres til: ”investeringsbeviser”.

13. I § 21, stk. 4, ændres ”investeringsforeningens” til: ”investeringsinstituttets”, ”foreningen” ændres til: ”instituttet”, og ”en udloddende obligationsbaseret investeringsforening” ændres til: ”et obligationsbaseret investeringsinstitut”.

14. I § 21, stk. 5, ændres ”Investeringsforeningen” til: ”Investeringsinstituttet”, ”investeringsforeningen” ændres to steder til: ”investeringsinstituttet”, og ”udloddende forening” ændres til: ”et investeringsinstitut”.

15. Overskriften til § 22 affattes således:

*”Investeringsbeviser i obligationsbaserede investeringsinstitutter
Personer”*

16. I § 22, stk. 1, ændres ”udloddende investeringsforeninger” til: ”investeringsinstitutter”, og 3. pkt. ophæves.

17. I § 22, *stk. 2*, ændres ”En udloddende investeringsforening” til: ”Et investeringsinstitut”, ”foreningens” ændres tre steder til: ”institutets”, og ”investeringsforeningsbeviser” ændres til: ”investeringsbeviser”.

18. I § 22, *stk. 4*, ændres ”investeringsforeningens” til: ”investeringsinstitutets”, ”foreningen” ændres til: ”institutet”, og ”en udloddende aktiebaseret investeringsforening” ændres til: ”et aktiebaseret investeringsinstitut”.

19. I § 22, *stk. 5*, ændres ”Investeringsforeningen” til: ”Investeringsinstitutet”, ”investeringsforeningen” ændres to steder til: ”investeringsinstitutet”, og ”udloddende forening” ændres til: ”et investeringsinstitut”.

20. I § 23, *stk. 8*, ændres ”investeringsforeningsbevis i en investeringsforening” til: ”investeringsbevis i et investeringsinstitut”, ”investeringsforeningsbeviset” ændres til: ”investeringsbeviset”, og ”foreningens” ændres til: ”institutets”.

21. § 24, *stk. 5*, ophæves.

Stk. 6 bliver herefter stk. 5.

22. I § 27, *stk. 1*, ændres ”et udlodningspligtigt beløb fra en udloddende investeringsforening” til: ”minimumsindkomsten fra et investeringsinstitut”, ”Rådets direktiv 85/611/EØF” ændres til: ”Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF”, og to steder ændres ”investeringsforeningens” til: ”investeringsinstitutets”.

23. I § 27, *stk. 2*, ændres to steder ”foreningens” til: ”institutets”.

24. I § 27, *stk. 4*, ændres ”investeringsforeningsbeviset i den udloddende investeringsforening” til: ”investeringsbeviset i investeringsinstitutet”, og ”Rådets direktiv 85/611/EØF” ændres til: ”Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF”.

25. I § 33, *stk. 1*, ændres ”en udloddende investeringsforening” til: ”et investeringsinstitut”, to steder ændres ”foreningen eller selskabet” til: ”selskabet m.v.”, ”medlemmernes” ændres til: ”deltagernes”, og ”selskabet eller foreningen” ændres til: ”selskabet m.v.”

26. I § 33, *stk. 3*, ændres ”medlemmernes” til: ”deltagernes”, ”foreningen m.v.” ændres til: ”selskabet m.v.”, to steder ændres ”en udloddende obligationsbaseret investeringsforening” til: ”et obligationsbaseret investeringsinstitut”, og ”en udloddende aktiebaseret investeringsforening” ændres til: ”et aktiebaseret investeringsinstitut”.

27. I § 33, *stk. 4*, ændres ”der foretager udlodning efter ligningslovens § 16 C, stk. 13” til:

”der er omfattet af ligningslovens § 16 C, stk. 15”.

28. I § 33, stk. 5, ændres ”investeringsforeningsbeviser” til: ”investeringsbeviser”, ”udlodninger” ændres til: ”udlodninger m.m.”, ”betales” ændres til: ”udredes”, ”udloddende investeringsforeninger” ændres til: ”investeringsinstitutter”, ”udlodningen” ændres til: ”udlodningen m.m.”, og ”minimumsudlodningen” ændres til: ”minimumsindkomsten”.

29. I § 33, stk. 6, ændres ”udloddende investeringsforening” til: ”investeringsinstitut”, og ”minimumsudlodningen” ændres til: ”minimumsindkomsten”.

30. I § 33, stk. 7, ændres ”en forening” til: ”en investeringsforening eller et investeringsinstitut”, og ”medlemmerne” ændres til: ”deltagerne”.

31. I § 33, stk. 9, ændres ”medlemmer af en udloddende investeringsforening” til: ”deltagere i et investeringsinstitut”, og efter ”eller” indsættes: ”som medlemmer af”.

32. I § 39 B indsættes som *stk. 5*:

”*Stk. 5.* Blev der på fraflytningstidspunktet efter reglerne i § 38, stk. 4, opgjort et samlet nettotab, kan der, uanset reglen i § 37, ske en forhøjelse af handelsværdien for de aktier, som indgik ved opgørelsen af nettotabet, og som personen fortsat ejer på tilflytningstidspunktet. Værdien af de enkelte aktier forhøjes med en andel af nettotabet svarende til den enkelte akties forholdsmæssige andel af den samlede værdi på tilflytningstidspunktet af de aktier, som indgik ved opgørelsen af nettotabet, og som personen fortsat ejer på tilflytningstidspunktet.”

33. Overskriften før § 45 ophæves.

34. Overskriften før § 45 A ophæves.

35. *Bilag 1* affattes således:

”Bilag 1:

Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF:

...

Artikel 1

1. Dette direktiv finder anvendelse på institutter for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitutter), som er etableret på medlemsstaternes område.

2. Ved anvendelsen af dette direktiv og med forbehold af artikel 3 forstås ved investeringsinstitut et foretagende:

- a) der har som eneste formål at foretage kollektiv investering i værdipapirer eller i andre i artikel 50, stk. 1, nævnte likvide finansielle aktiver af kapital tilvejebragt ved henvendelse til offentligheden, og hvis virksomhed bygger på princippet om risikospredning, og
- b) hvis andele på forlangende af ihændehaverne tilbagekøbes eller indløses direkte eller indirekte for midler af disse institutters aktiver. Det forhold, at et investeringsinstitut træffer foranstaltninger med henblik på, at kursværdien for dets andele ikke afviger fra nettoværdien, ligestilles med sådanne tilbagekøb eller indløsninger.

Medlemsstaterne kan tillade, at investeringselskaber består af flere investeringsafdelinger.

3. De i stk. 2 nævnte institutter kan oprettes i henhold til aftale ((investeringsfonde administreret af administrationsselskabet), som "trusts" ("unit trusts") eller i henhold til vedtægter (investeringselskaber).

I henhold til dette direktiv omfatter:

- a) udtrykket "investeringsfonds" ligeledes begrebet "unit trust"
- b) udtrykket "andele" i investeringsinstitutter ligeledes aktier i investeringsinstitutter.

4. Dette direktiv omfatter ikke investeringselskaber, hvis aktiver gennem datterselskaber hovedsagelig investeres i andre værdier end værdipapirer.

5. ...

6. ...

7. ...

...

Artikel 3

Følgende institutter anses ikke for omfattet af dette direktiv:

- a) lukkede institutter for kollektiv investering
- b) institutter for kollektiv investering, der tilvejebringer kapital uden at søge at tilbyde deres andele til offentligheden i Fællesskabet eller en del af dette
- c) institutter for kollektiv investering, hvis andele i henhold til fondsbestemmelserne eller investeringselskabers vedtægter kun må sælges til offentligheden i tredjelande
- d) de kategorier af institutter for kollektiv investering, der er fastlagt i bestemmelserne i den medlemsstat, hvor sådanne institutter for kollektiv investering er etableret, og for hvilke reglerne i kapital VII og artikel 83 på grund af institutternes investerings- og låneoptagelsespolitik er uhensigtsmæssige.

...”

§ 2

I lov om beskatning af fortjeneste ved afståelse af fast ejendom (ejendomsavancebeskatningsloven), jf. lovbekendtgørelse nr. 891 af 17. august 2006, som ændret bl.a. ved § 5 i lov nr. 525 af 12. juni 2009 og senest ved § 2 i lov nr. 254 af 30. marts 2011, foretages følgende ændring:

1. I § 4, *stk. 3, 7. pkt.*, og § 5, *stk. 2, 14. og 15. pkt.*, ændres ”§ 16 A, stk. 6” til: ”§ 16 A, stk. 5”.

§ 3

I lov om beskatning af fonde og visse foreninger (fondsbeskatningsloven), jf. lovbekendtgørelse nr. 1248 af 2. november 2010, som ændret ved § 7 i lov nr. 513 af 7. juni 2006 og § 3 i lov nr. 254 af 30. marts 2011, foretages følgende ændring:

1. I § 3, *stk. 3, 2. pkt.*, ændres to steder ”investeringsforeningsbeviser” til: ”investeringsbeviser”, og ”investeringsforeningen” ændres til: ”investeringsinstituttet”.

§ 4

I lov om fusion, spaltning og tilførsel af aktiver m.v. (fusionsskatteoven), jf. lovbekendtgørelse nr. 1260 af 3. november 2010, som ændret ved § 17 i lov nr. 516 af 12. juni 2009 og § 4 i lov nr. 254 af 30. marts 2011, foretages følgende ændringer:

1. I § 8, *stk. 8*, indsættes efter ”reglerne i”: ”ligningslovens § 16 C, stk. 8.”.

2. I § 14, *nr. 7*, ændres ”ligningslovens § 16 c, stk. 1, 1. pkt., nævnte udloddende investeringsforeninger” til: ”ligningslovens § 16 C nævnte investeringsinstitutter”, ”den ene forening” ændres til: ”det ene institut”, og ”den anden forening” ændres til: ”det andet institut”.

3. § 15 a, *stk. 4, nr. 2*, affattes således:

”2) Ved spaltning af de i ligningslovens § 16 C nævnte investeringsinstitutter, dog under forudsætning af, at den eller de modtagende investeringsinstitutter er et investeringsinstitut som nævnt i ligningslovens § 16 C.”

§ 5

I kildeskatteloven, jf. lovbekendtgørelse nr. 1403 af 7. december 2010, som ændret bl.a. ved § 4 i lov nr. 459 af 12. juni 2009 og § 5 i lov nr. 254 af 30. marts 2011 og senest ved § 2 i lov nr. 572 af 7. juni 2011, foretages følgende ændringer:

1. I § 2, stk. 1, nr. 6, 2. pkt., ændres ”udlodninger fra udloddende investeringsforeninger, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1” til: ”udbytte fra investeringsinstitutter omfattet af ligningslovens § 16 C”, og ”investeringsforeningens” ændres til: ”investeringsinstituttets”.

2. I § 65, stk. 1, 1. pkt., ændres ”2 h og 4” til: ”2 h, 4 og 5 a”, og ”stk. 4 eller følger af stk. 5-8” ændres til: ”stk. 3 eller følger af stk. 4-6”.

3. I § 65, stk. 1, 2. pkt., ændres ”stk. 6” til: ”stk. 5”.

4. § 65, stk. 1, 4. pkt., ophæves.

5. § 65, stk. 3, ophæves.

Stk. 4-8 bliver herefter stk. 3-7.

6. § 65, stk. 8, der bliver stk. 7, ophæves, og i stedet indsættes:

”Stk. 7. Investeringsinstitutter omfattet af ligningslovens § 16 C skal ved udbetaling eller godskrivning af udbytte (minimumsindkomst og eventuelle merbeløb) indeholde 27 pct. af det samlede udbytte, medmindre andet følger af stk. 6, 8, 11 eller 13. Det indeholdte beløb benævnes ”udbytteskat”. Bestemmelsen i § 46, stk. 3, finder tilsvarende anvendelse.

Stk. 8. Der indeholdes ikke udbytteskat af udbytte fra investeringsinstitutter omfattet af ligningslovens § 16 C, der udelukkende investerer i fordringer omfattet af kursgevinstloven, aktier i det administrationsselskab, der forestår investeringsinstituttets administration, og afledte finansielle instrumenter efter Finanstilsynets regler herom. Endvidere indeholdes der ikke udbytteskat af udbytte fra investeringsinstitutter omfattet af ligningslovens § 16 C til investeringsselskaber, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19, hvis instituttet efter dets vedtægter ikke kan investere i aktier eller andele i selskaber hjemmehørende her i landet, bortset fra aktier i det administrationsselskab, som forestår instituttets administration.

Stk. 9. Investeringsselskaber, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19, skal ved udbetaling eller godskrivning af udbytte indeholde 27 pct. af det samlede udbytte, medmindre andet følger af stk. 6, 10, 11 og 13. Det indeholdte beløb benævnes ”udbytteskat”. Bestemmelsen i § 46, stk. 3, finder tilsvarende anvendelse.

Stk. 10. Der indeholdes ikke udbytteskat af udbytte fra investeringsselskaber, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19, til investeringsselskaber, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19, hvis førstnævnte selskab efter dets vedtægter ikke kan investere i aktier eller andele i selskaber hjemmehørende her i landet, bortset fra aktier i det administrationsselskab, som forestår selskabets administration.

Stk. 11. Der indeholdes 15 pct. i udbytteskat af udbytte af aktier og andele, som betales til investeringselskaber, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19, der er hjemmehørende her i landet. Endvidere indeholdes 15 pct. i udbytteskat af udbytte af aktier og andele, som betales til investeringsinstitutter, jf. ligningslovens § 16 C, der er hjemmehørende her i landet.

Stk. 12. En kontoførende investeringsforening, der erhverver ret til udbytte, hvori der efter stk. 3 ikke indeholdes udbytteskat, skal, medmindre andet er fastsat efter stk. 3 eller følger af stk. 4 eller 5, indeholde udbytteskat af beløbet efter reglerne i stk. 1, 2, 7-11 eller 13. I disse tilfælde forfalder udbytteskatten til betaling på tidspunktet for retserhvervelsen, og reglerne i § 66 finder tilsvarende anvendelse.

Stk. 13. Skatteministeren kan fastsætte regler om nødvendig dokumentation for, at indeholdelse med 15 pct. eller med 0 pct. efter stk. 8, 2. pkt., kan finde sted. Skatteministeren kan fastsætte regler om, at indeholdelse af udbytteskat ikke skal finde sted ved udbetaling til investeringsinstitutter, jf. ligningslovens § 16 C.”

§ 6

I lov om skattemæssig behandling af gevinst og tab på fordringer, gæld og finansielle kontrakter (kursgevinstloven), jf. lovbekendtgørelse nr. , foretages følgende ændring:

1. I § 14, *stk. 1*, ændres ”investeringsforeningsbeviser i udloddende obligationsbaserede investeringsforeninger” til: ”investeringsbeviser i obligationsbaserede investeringsinstitutter”.

2. I § 38 B indsættes som *stk. 5*:

”*Stk. 5.* Blev der på fraflytningstidspunktet efter reglerne i § 37, stk. 4, opgjort et samlet nettotab, kan der, uanset reglen i § 36, ske en forhøjelse af handelsværdien for de fordringer og kontrakter, som indgik ved opgørelsen af nettotabet, og som personen fortsat ejer på tilflytningstidspunktet. Værdien af de enkelte fordringer og kontrakter forhøjes med en andel af nettotabet svarende til den enkelte fordrings eller kontrakts forholdsmæssige andel af den samlede værdi på tilflytningstidspunktet af de fordringer og kontrakter, som indgik ved opgørelsen af nettotabet, og som personen fortsat ejer på tilflytningstidspunktet.”

§ 7

I lov om påligningen af indkomstskat til staten (ligningsloven), jf. lovbekendtgørelse nr. 1365 af 29. november 2010, som ændret bl.a. ved § 7 i lov nr. 254 af 30. marts 2011 og senest ved § 3 i lov nr. 624 af 14. juni 2011, foretages følgende ændringer:

1. § 7 R ophæves.

2. I § 16 A, *stk. 2, nr. 2*, ændres ”en investeringsforening” til: ”et investeringsinstitut”, og

”minimumsudlodningen, jf. § 16 C, stk. 2 og 13” ændres til: ”minimumsindkomsten, jf. § 16 C, stk. 3 og 15”.

3. I § 16 A, stk. 2, nr. 3, ændres ”minimumsudlodningen efter § 16 C, stk. 2 eller 13” til: ”minimumsindkomsten efter § 16 C, stk. 3 eller 15”.

4. I § 16 A, stk. 2, nr. 4, indsættes efter ”et selskab”: ”, et investeringsinstitut”, og efter ”selskabet” indsættes: ”, instituttet”.

5. § 16 A, stk. 4, nr. 3, affattes således:

”3) Den del af minimumsindkomsten fra investeringsinstitutter, jf. § 16 C, der er nævnt i § 16 C, stk. 4, nr. 10, hvis indkomsten modtages af personer m.v., der er skattepligtige efter kilde-skattelovens § 1 eller dødsboskattelovens § 1, stk. 2. Skattefriheden gælder dog ikke, hvis modtageren af indkomsten omfattes af kursgevinstlovens § 13.”

6. § 16 A, stk. 5, ophæves.

Stk. 6 bliver herefter stk. 5.

7. I § 16 B, stk. 2, nr. 1, 1. pkt., ændres ”det ved udstedelsen” til: ”erhvervelsen”.

8. I § 16 B, stk. 2, nr. 4, og 2 steder i § 16 H, stk. 1, nr. 3, ændres ”investeringsforeningsbeviser” til: ”investeringsbeviser”.

9. § 16 C affattes således:

”§ 16 C. Ved et investeringsinstitut forstås et institut, der udsteder omsættelige beviser for deltagerens indskud, og som har valgt, at instituttets indkomst skal beskattes hos deltagerne, jf. dog stk. 2. Valg efter 1. pkt. indebærer, at investeringsinstituttet skal opgøre en minimumsindkomst efter reglerne i stk. 3-8.

Stk. 2. Valget efter stk. 1 er betinget af, at beviserne i investeringsinstituttet eller afdelinger heri berettiger alle deltagere til samme forholdsmæssige andel af årets afkast af hvert enkelt aktiv eller passiv i instituttet eller en afdeling heri. Det forholdsmæssige afkast opgøres efter forholdet mellem bevisets pålydende og pålydende af samtlige beviser i instituttet eller en afdeling heri. Et investeringsinstitut kan uanset 1. pkt. vælge, at indkomsten skal beskattes hos deltagerne, selv om der handles eller udstedes beviser uden ret til udbytte i perioden fra indkomstårets udgang til førstkommende dato for vedtagelse af udbyttet henholdsvis tidspunktet for instituttets godkendelse af regnskabet for det tidligere indkomstår, hvor instituttet ikke foretager en egentlig vedtagelse af udbyttet.

Stk. 3. Minimumsindkomsten udgør summen af indkomstårets indtægter som nævnt i stk. 4, med fradrag for tab efter stk. 5 og udgifter efter stk. 6. Hvis et investeringsinstitut, som har valgt, at instituttets indkomst skal beskattes hos deltagerne, ophører eller vælger at ændre

skattemæssig status, opgøres minimumsindkomsten for tiden fra indkomstårets begyndelse indtil henholdsvis ophørstidspunktet eller overgangen til anden skattemæssig status.

Stk. 4. I minimumsindkomsten indgår følgende indtægter:

- 1) Indtjente renter og løbende ydelser, fordelt over den periode, som indtægten vedrører.
- 2) Vederlag for udlån af værdipapirer.
- 3) Indtjente udbytter efter § 16 A fradraget indeholdt udbytteskat og tillagt tilbagebetalt udbytteskat, afståelsessummer efter § 16 B og låntagers betaling til långiver af dennes manglende udbytte ved aktieudlån.
- 4) Gevinst på fordringer, jf. kursgevinstlovens § 14, stk. 1, i det omfang gevinsten ikke er omfattet af nr. 10. Gevinsten opgøres efter kursgevinstlovens § 26, stk. 5. Dog kan instituttet vælge at opgøre gevinst på alle conti i fremmed valuta efter gennemsnitsmetoden, jf. kursgevinstlovens § 26, stk. 4. Er gennemsnitsmetoden valgt, kan instituttet ikke senere vælge at opgøre gevinst efter kursgevinstlovens § 26, stk. 5.
- 5) Gevinst på gæld omfattet af kursgevinstlovens § 6.
- 6) Gevinst på finansielle kontrakter omfattet af kursgevinstlovens § 29. Gevinsten opgøres efter kursgevinstlovens § 33.
- 7) Gevinst ved afståelse af værdipapirer m.v., der er omfattet af aktieavancebeskatningsloven, dog ikke aktier m.v. omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19. Gevinsten opgøres efter aktieavancebeskatningslovens § 25 og § 26, stk. 2-4 og 6.
- 8) Gevinst på aktier m.v. omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19. Gevinsten opgøres efter aktieavancebeskatningslovens § 23, stk. 7.
- 9) Beløb, der som følge af en nedrunding af minimumsindkomsten skal overføres til det følgende indkomstår, jf. stk. 7.
- 10) Gevinst på fordringer i danske kroner, der er erhvervet før den 27. januar 2010, og som på erhvervelsestidspunktet opfyldte mindsterentekravet efter kursgevinstlovens § 38, jf. lovbekendtgørelse nr. 1002 af 16. oktober 2009, fradraget tab på sådanne fordringer. Dog kan tab alene fradrages, i det omfang tabene ikke overstiger gevinsterne.

Stk. 5. I det samlede beløb efter stk. 4, nr. 1-9, fradrages følgende tab:

- 1) Tab på fordringer omfattet af kursgevinstlovens § 14, stk. 1, bortset fra tab omfattet af stk. 3, nr. 10, og tab på fordringer i danske kroner, der er erhvervet før den 27. januar 2010 og som på erhvervelsestidspunktet ikke opfyldte mindsterentekravet efter kursgevinstlovens § 38, jf. lovbekendtgørelse nr. 1002 af 16. oktober 2009. For investeringsforeninger omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 8, gælder dette dog ikke tab på fordringer på selskaber, med hvilke et medlem af foreningen er koncernforbundet, jf. kursgevinstlovens § 4, når fordringen også er omfattet af kursgevinstlovens § 4. Tabet, jf. 1. pkt., opgøres efter kursgevinstlovens § 26, stk. 5, idet stk. 4, nr. 3, 3. og 4. pkt., finder tilsvarende anvendelse.
- 2) Tab på finansielle kontrakter omfattet af kursgevinstlovens § 29. Tabet opgøres efter kursgevinstlovens § 33.
- 3) Tab ved afståelse af værdipapirer m.v., der er omfattet af aktieavancebeskatningsloven, dog ikke aktier m.v. omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19. Tabet opgøres efter aktieavancebeskatningslovens § 25 og § 26, stk. 2-4 og 6.

4) Tab på aktier m.v. omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19. Tabet opgøres efter aktieavancebeskatningslovens § 23, stk. 7.

5) Beløb, der efter stk. 8 skal overføres til fradrag i det følgende indkomstår.

Stk. 6. Investeringsinstituttet kan ved opgørelse af minimumsindkomsten fradrage udgifter til administration, i det omfang udgifterne ikke overstiger et eventuelt positivt beløb opgjort efter stk. 4, nr. 1-9, og stk. 5.

Stk. 7. Minimumsindkomsten opgjort efter stk. 4-6 kan nedrundes til nærmeste beløb, som er deleligt med 0,10 pct. af bevisets pålydende. Beløb, der efter 1. pkt. ikke skal medtages i minimumsindkomsten, overføres i stedet til minimumsindkomsten i det følgende indkomstår. En eventuel acontoudbetaling opgøres altid som det faktisk udbetalte beløb.

Stk. 8. Er den samlede minimumsindkomst opgjort efter stk. 4 og 5 negativ, overføres dette til fradrag ved opgørelsen af minimumsindkomsten i det følgende indkomstår.

Stk. 9. Ved udstedelse af nye beviser (emission) øges de indtægter, tab og administrationsudgifter, jf. stk. 4-6, indtil emissionstidspunktet, som skal tages i betragtning ved opgørelse af minimumsindkomsten efter emissionen. Forøgelsen af de enkelte indtægter, tab og administrationsudgifter sker efter forholdet mellem den pålydende værdi af alle beviser efter emissionen og den pålydende værdi af alle beviser inden emissionen. Forøgelse af tab sker dog ikke, hvis der er tale om en investeringsforening omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 8, og foreningen har mindre end 8 medlemmer på det tidspunkt, hvor tabet opstår. Koncernforbundne medlemmer, jf. kursgevinstlovens § 4, regnes i denne sammenhæng for ét medlem.

Stk. 10. Ved indløsning af beviser nedsættes de indtægter, tab og administrationsudgifter, jf. stk. 4-6, indtil indløsningstidspunktet, som skal tages i betragtning ved opgørelse af minimumsindkomsten efter indløsningen. Nedsættelsen af de enkelte indtægter, tab og administrationsudgifter sker efter forholdet mellem den pålydende værdi af alle beviser efter indløsningen og den pålydende værdi af alle beviser inden indløsningen.

Stk. 11. Valget i stk. 1 om, at investeringsinstituttets indkomst skal beskattes hos deltagerne, skal være truffet inden det første af instituttets indkomstår, som valget gælder for. I et nyoprettet investeringsinstitut skal valget være truffet i forbindelse med oprettelsen, hvis det skal gælde fra instituttets første indkomstår. Valget har alene virkning for indkomstår, der påbegyndes, efter at meddelelse om valget er indsendt til told- og skatteforvaltningen. For nyoprettede investeringsinstitutter, jf. 2. pkt., kan valget dog have tidligere virkning, hvis meddelelse indsendes til told- og skatteforvaltningen senest 3 måneder efter oprettelsen, dog senest inden udløbet af det første af instituttets indkomstår, som valget skal gælde for. Investeringsinstituttet skal inden for samme tidsfrist som angivet i 4. og 5. pkt. indsende meddelelse til told- og skatteforvaltning om, hvorvidt instituttet er aktiebaseret, jf. aktieavancebeskatningslovens § 21, eller obligationsbaseret, jf. aktieavancebeskatningslovens § 22.

Stk. 12. Investeringsinstituttet skal senest 2 måneder efter instituttets godkendelse af regnskabet, dog senest 6 måneder efter udløbet af instituttets indkomstår, indsende oplysning til told- og skatteforvaltningen om størrelsen af minimumsindkomsten og dens sammensætning og oplysning om en eventuel difference, hvis det beløb, der faktisk henføres til deltagerne, over-

stiger minimumsindkomsten. Endvidere skal instituttet inden den i 1. pkt. angivne tidsfrist indsende oplysning til told- og skatteforvaltningen om minimumsindkomsten og eventuelle merbeløbs sammenhæng med instituttets indkomst i det år, som minimumsindkomsten hidrører fra. Skatteministeren fastsætter de nærmere regler om oplysningspligten.

Stk. 13. Hvis meddelelse efter stk. 11 eller oplysninger efter stk. 12 ikke indsendes rettidigt, beskattes deltagerne af gevinst og tab på beviser i investeringsinstituttet, der hidrører fra indkomstårene fra og med indkomståret forud for den manglende rettidige indsendelse af oplysninger og de derefter følgende 4 indkomstår, efter reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 19. 1. pkt. gælder tilsvarende, hvis der ikke gives rettidige og korrekte oplysninger om minimumsindkomst m.v. og dennes sammensætning til deltagerens værdipapircentral eller pengeinstitut m.v. her i landet, jf. skattekontrollovens § 10 A, og depositarer eller kontoførere i udlandet, jf. skattekontrollovens § 11 B, således at disse kan indsende rettidig indberetning. Hvis der fra investeringsinstituttet mangler rettidige og korrekte oplysninger fra flere på hinanden følgende år, fastholdes beskattningen efter aktieavancebeskatningslovens § 19 fra og med det første år, der mangler rettidige og korrekte oplysninger for, til og med 4 år efter det seneste år, der mangler rettidige og korrekte oplysninger for.

Stk. 14. Hvis et investeringsinstitut, der har valgt, at instituttets indkomst skal beskattes hos deltagerne, jf. stk. 1, efterfølgende vælger skattemæssig status som investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19, skal instituttet indsende en meddelelse herom til told- og skatteforvaltningen. Valget har alene virkning for de af instituttets indkomstår, der påbegyndes, efter at meddelelse om valg af skattemæssig status som investeringsselskab er indsendt til told- og skatteforvaltningen. Gevinst og tab på beviser i instituttet, der hidrører fra indkomstårene fra og med det indkomstår, som valg af statusskift gælder for og de derefter følgende 4 indkomstår, beskattes efter reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 19.

Stk. 15. Hvis en udloddende investeringsforening før den 1. november 2011 har truffet beslutning om beskattning efter ligningslovens § 16 C, stk. 13, jf. lovbekendtgørelse nr. 1365 af 29. november 2010, opretholdes dette valg. Investeringsforeningen skal dermed opgøre minimumsindkomsten som årets nettogevinst opgjort efter aktieavancebeskatningslovens § 23, stk. 2, idet tab fra tidligere år ikke kan fremføres til nedsættelse af gevinst i senere år. § 16 C, stk. 7, finder ikke anvendelse. Skatteministeren fastsætter de nærmere regler om oplysningspligt m.v. En beslutning om at ophøre med at opgøre minimumsindkomsten som nævnt i 2. pkt. har først virkning for de af investeringsforeningens indkomstår, der påbegyndes, efter at beslutningen er truffet.”

§ 8

I lov om indkomstskat for personer m.v. (personskatteloven), jf. lovbekendtgørelse nr. 143 af 8. februar 2011, som ændret ved § 2 i lov nr. 554 af 1. juni 2011 og § 9 i lov nr. 599 af 14. juni 2011, foretages følgende ændringer:

1. I § 4, stk. 1, nr. 4, udgår ”og 5”.
2. § 4, stk. 1, nr. 9, ophæves.
Nr. 10-18 bliver herefter nr. 9-17.
3. I § 4, stk. 1, nr. 18, der bliver nr. 17, ændres ”§ 16 C, stk. 13” til: ”§ 16 C, stk. 15”.
4. I § 4 a, stk. 1, nr. 1 og 2, ændres ”eller 4” til: ”, 4 eller 5 a”.
5. § 4 a, stk. 1, nr. 3, affattes således:
”3) Skattepligtigt aktieudbytte fra aktiebaserede investeringsinstitutter, jf. aktieavancebeskatningslovens § 21,”.
6. I § 4 a, stk. 2, ændres ”§ 16 A, stk. 6” til: ”§ 16 A, stk. 5”.

§ 9

I lov om indkomstbeskatning af aktieselskaber m.v. (selskabsskatteoven), jf. lovbekendtgørelse nr. 1376 af 7. december 2010, som ændret ved § 2 i lov nr. 513 af 7. juni 2006, § 7 i lov nr. 459 af 12. juni 2009, § 8 i lov nr. 254 af 30. marts 2011 og § 4 i lov nr. 624 af 14. juni 2011, foretages følgende ændringer:

1. I § 1, stk. 1, nr. 5, *litra a*, ændres ”udloddende investeringsforeninger, jf. ligningslovens § 16 C” til: ”investeringsinstitutter, jf. ligningslovens § 16 C, der er investeringsforeninger”.
2. I § 1, stk. 7, ændres ”udloddende investeringsforening” til: ”investeringsforening omfattet af ligningslovens § 16 C”.
3. I § 1, stk. 8, ændres ”udloddende investeringsforening” til: ”investeringsforening omfattet af ligningslovens § 16 C”, ”fortjeneste på investeringsforeningsbeviset” ændres til: ”gevinst på investeringsbeviset”, ”udlodning” ændres til: ”indkomst”, og ”udloddende investeringsforeninger” ændres til: ”investeringsforeninger omfattet af ligningslovens § 16 C”.
4. I § 2, stk. 1, *litra c*, 1. pkt., ændres ”udlodninger fra udloddende investeringsforeninger, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1” til: ”udbytte fra investeringsinstitutter omfattet af ligningslovens § 16 C”, og ”investeringsforeningens” ændres til: ”investeringsinstituttets”.
5. I § 3, stk. 1, nr. 19, 1. pkt., ændres ”jf. lov om beskatning af medlemmer af kontoførende investeringsforeninger § 2, og bortset fra udloddende investeringsforeninger, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1” til: ”jf. § 2 i lov om beskatning af medlemmer af kontoførende investe-

ringsforeninger, og bortset fra investeringsinstitutter, jf. ligningslovens § 16 C”.

6. I § 3, stk. 1, nr. 19, 3. pkt., ændres to steder ”en udloddende investeringsforening, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1” til: ”et investeringsinstitut, jf. ligningslovens § 16 C”.

7. I § 3, stk. 1, nr. 19, 5. pkt., ændres ”investeringsforeningsbeviser i en udloddende investeringsforening, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1” til: ”investeringsbeviser i et investeringsinstitut, jf. ligningslovens § 16 C”.

8. I § 3, stk. 1, nr. 19, 6. pkt., ændres ”investeringsforeningen” til: ”investeringsinstituttet”.

9. I § 5 F, stk. 1, ændres ”selskabets eller foreningens m.v.” til: ”selskabets m.v.”, ”selskab eller en forening m.v.” ændres til: ”selskab m.v.”, tre steder ændres ”en udloddende investeringsforening” til: ”et investeringsinstitut”, ”en udloddende aktiebaseret investeringsforening” ændres til: ”et aktiebaseret investeringsinstitut”, og ”en udloddende obligationsbaseret investeringsforening” ændres til: ”et obligationsbaseret investeringsinstitut”.

10. I § 5 F, stk. 5, ændres ”en udloddende obligationsbaseret investeringsforening” til: ”et obligationsbaseret investeringsinstitut”, ”en udloddende aktiebaseret investeringsforening” ændres til: ”et aktiebaseret investeringsinstitut”, ”foreningen” ændres til: ”instituttet”, og ”Foreningens” ændres til: ”Instituttets”.

11. § 13 G affattes således:

”13 G. Aktieavancebeskatningslovens § 27 om forhøjelse af anskaffelsessummen ved manglende effektiv udbetaling af minimumsindkomsten fra et investeringsinstitut gælder for livsforsikringselskaber, selv om investeringsinstituttet ikke er et investeringsinstitut i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF.”

§ 10

I skattekontrolloven, jf. lovbekendtgørelse nr. 819 af 27. juni 2011, foretages følgende ændringer:

1. I § 10 A, stk. 2, ændres tre steder ”investeringsforeningsbeviser” til: ”investeringsbeviser”, og ”investeringsforeningsbevisernes” ændres til: ”investeringsbevisernes”.

2. I § 10 A, stk. 3, ændres ”investeringsforeninger” til: ”investeringsinstitutter”.

3. I § 10 B, stk. 1, ændres ”investeringsforeningsbeviser” til: ”investeringsbeviser”.

4. I § 11 B, stk. 2, ændres ”investeringsforeninger” til: ”investeringsinstitutter”.

5. § 11 B, stk. 6, nr. 5, affattes således:

”5) Størrelsen og sammensætningen af minimumsindkomsten fra et investeringsinstitut, jf. ligningslovens § 16 C, det faktisk udbetalte beløb og sammensætningen af en eventuel difference, hvis det udbetalte beløb overstiger minimumsindkomsten, alt i overensstemmelse med oplysning fra investeringsinstituttet.”

§ 11

I lov om vurdering af landets faste ejendomme, jf. lovbekendtgørelse nr. 740 af 30. september 2002, som ændret bl.a. ved § 11 i lov nr. 406 af 8. maj 2006 og § 11 i lov nr. 514 af 7. juni 2006 og senest ved § 20 i lov nr. 525 af 12. juni 2009, foretages følgende ændring:

1. I § 33, stk. 5, 3. pkt., stk. 6, 3. pkt., og stk. 7, 3. pkt., ændres ”§ 16 A, stk. 6” til: ”§ 16 A, stk. 5”.

§ 12

I lov nr. 624 af 14. juni 2011 om ændring af aktieavancebeskatningsloven, kursgevinstloven, ligningsloven og selskabsskatteoven (Skattefritagelse for gevinst og udbytte af iværksætteraktier m.v.), foretages følgende ændringer:

1. I det under § 1, nr. 1, indsatte § 4 C, stk. 3, nr. 1, ændres ”en udloddende investeringsforening” til: ”et investeringsinstitut”, og ”investeringsforeningen” ændres til: ”investeringsinstituttet”.

2. I § 3, nr. 1, ændres ”§ 16 C, stk. 3” til: ”§ 16 C, stk. 4”.

§ 13

Stk. 1. Loven træder i kraft dagen efter bekendtgørelsen i Lovtidende.

Stk. 2. § 1, nr. 1-5, 7-20 og 22-31, §§ 2-6, § 7, nr. 2-6, 8 og 9, § 8, nr. 1 og 3-6 og §§ 9-11 har virkning fra og med den 1. januar 2013.

Stk. 3. § 1, nr. 32 og § 6, nr. 2, har virkning, hvor flytning til Danmark sker den 1. januar 2012 eller senere.

Stk. 4. Investeringsforeninger, der var omfattet af den hidtidige affattelse af ligningslovens § 16 C, stk. 1-12 og 14, jf. lovbekendtgørelse nr. 1365 af 29. november 2010, skal ved opgørelsen af minimumsindkomsten efter ligningslovens § 16 C, som affattet ved denne lovs § 7, nr. 9, for indkomståret 2013 fradrage tab på aktier, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 3, nr. 6, i lovbe-

kendtgørelse nr. 1365 af 29. november 2010, og tab på finansielle kontrakter, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 3, nr. 5, i lovbekendtgørelse nr. 1365 af 29. november 2010, der er konstateret i indkomståret 2012 eller tidligere, og som ikke har kunnet fradrages senest ved opgørelsen af minimumsudlodningen for indkomståret 2012. Endvidere skal de i 1. pkt. nævnte investeringsforeninger ved opgørelsen af minimumsindkomsten for indkomståret 2013 fradrage negative beløb omfattet af ligningslovens § 16 C, stk. 6, i lovbekendtgørelse nr. 1365 af 29. november 2010, der er konstateret i indkomståret 2012 eller tidligere, og som ikke har kunnet fradrages senest ved opgørelsen af minimumsudlodningen for indkomståret 2012.

Bemærkninger til lovforslaget

Almindelige bemærkninger

Indholdsfortegnelse

1. Indledning

Regeringen gennemførte i foråret 2010 betydelige forenklinger af beskatningen af gevinst og tab på investeringsforeningsbeviser i udloddende investeringsforeninger i forbindelse med ophævelsen af mindsterentereglen og nedsættelsen af den højeste beskatning af kapitalindkomst, jf. lov nr. 724 af 25. juni 2010. I forlængelse heraf foreslås nu en tilsvarende forenkling af beskatningen af minimumsudlodningen fra de udloddende investeringsforeninger.

Forslaget skal sikre, at reglerne er så enkle og administrerbare som muligt og på samme tid ikke udgør en barriere for foreningernes mulighed for at indrette sig hensigtsmæssigt på markedet.

Endvidere vil forslaget bidrage til at sikre samspillet mellem skattereglerne og Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF af 13. juli 2009 om samordning af love og administrative bestemmelser om visse institutter for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitutter) – det såkaldte UCITS IV-direktiv – der bl.a. vil gøre det lettere at markedsføre investeringsforeninger på tværs af grænserne.

Herudover indeholder lovforslaget præciseringer af reglerne om investeringsselskaber m.v., ophævelse af regler, der ikke længere har en indholdsmæssig betydning og tekniske ændringer (nye henvisninger) som følge af UCITS IV direktivet.

Der foreslås desuden en justering af reglerne om fraflytterbeskatning af aktier, fordringer og finansielle kontrakter, således at et evt. nettotab ved fraflytning tages i betragtning, hvis personen flytter ind i Danmark igen.

2. Lovforslagets formål og baggrund

Det er regeringens politik, at skattereglerne skal være så enkle som muligt – det gælder selv sagt også beskatningen ved investering via en investeringsforening. Enklere regler giver en enklere administration i investeringsforeningerne, og giver samtidig investorerne bedre mulighed for at gennemskue deres investeringer.

Ved lov nr. 724 af 25. juni 2010 blev der gennemført en betydelig forenkling af beskatningen af gevinst og tab ved personers salg af investeringsforeningsbeviser i udloddende investeringsforeninger. Samtidig blev der gennemført en harmonisering af den højeste beskatning af kapitalafkast, idet beskatningen af kapitalindkomst gradvist nedsattes, således at satsen fra

2014 er 42 pct. svarende til den højeste beskatning af aktieindkomst.

Harmoniseringen af den højeste beskatning gav mulighed for at lempe placeringsreglerne for de udloddende investeringsforeninger, således at beskatningen af investeringsforeningerne baseres på, hvilke værdipapirer foreningen overvejende investerer i. Ændringerne indebærer, at gevinst og tab på investeringsforeningsbeviserne beskattes som aktieindkomst, hvis foreningen overvejende investerer i aktier (aktiebaseret). Tilsvarende beskattes gevinst og tab på investeringsforeningsbeviserne som kapitalindkomst, hvis foreningen overvejende investerer i obligationer (obligationsbaseret).

I forlængelse af de allerede gennemførte forenklinger foreslås det at gå skridtet videre, således at beskatningen af minimumsudlodningen fra udloddende investeringsforeninger også bliver mere enkel.

Efter de nye opgørelsesprincipper skal der foretages en samlet nettoopgørelse af de indtægter, tab og udgifter, der indgår i minimumsudlodningen, idet det opgjorte nettobeløb herefter beskattes som enten aktieindkomst eller kapitalindkomst alt efter, om foreningen er aktiebaseret eller obligationsbaseret. Der vil således ikke længere skulle ske en opdeling af minimumsudlodningen med særskilt beskatning af de enkelte dele som henholdsvis aktie- og kapitalindkomst. Derimod beskattes hele minimumsudlodningen ifølge forslaget som aktieindkomst, hvis foreningen er aktiebaseret, og som kapitalindkomst, hvis foreningen er obligationsbaseret. Herved kommer beskatningen af minimumsudlodningen til at svare til beskatningen af gevinst og tab på selve investeringsforeningsbeviset.

Forslaget indebærer, at reglerne bliver endnu mere simple, at de skattemæssige barrierer for etablering af funds of funds – master feeder strukturer (dvs. strukturer, hvor en investeringsforening (feeder) investerer alle eller næsten alle sine aktiver i en anden investeringsforening (master)) – i forhold til udloddende investeringsforeninger fjernes, og at det bliver nemmere for udenlandske investeringsforeninger at få status som udloddende forening, fordi de ikke af hensyn til danske investorer skal opdele udlodningen i indkomsttyper. Udenlandske investeringsinstitutter vil således få lettere adgang til at kvalificere sig som udloddende investeringsforening og dermed udbyde sine produkter til danske investorer.

Ud over en betydelig forenkling af regelsættet vil forslaget også indebære en lempelse af foreningernes adgang til at udnytte tab, da der lægges op til en samlet opgørelse af foreningernes indkomst uden de begrænsninger i adgangen til fradrag (kildeartsbegrænsninger), der i dag gælder for almindelige aktier og finansielle kontrakter.

Endelig kan beskatningen hos den enkelte investor i dag være forskellig afhængig af, om afkastet opnås i form af gevinst eller tab på beviset eller som udlodning fra foreningen. Med

forslaget kan investor ikke længere opnå en lavere beskatning ved at spekulere i, om afkast opnås ved salg af beviset eller ved udlodning.

3. Lovforslagets enkelte elementer

3.1. Udloddende investeringsforeninger og minimumsudlodning

3.1.1. Gældende ret

Udloddende investeringsforeninger er defineret i ligningslovens § 16 C som investeringsforeninger, der udsteder omsættelige beviser for medlemmernes indskud, og som opgør en minimumsudlodning, der beskattes i overensstemmelse med, at foreningen har valgt, at foreningens indkomst skal beskattes hos medlemmerne efter reglerne for udloddende investeringsforeninger.

Det er en yderligere betingelse for, at der foreligger en udloddende investeringsforening, at beviserne i foreningen berettiger alle medlemmerne til samme forholdsmæssige andel af årets afkast af hvert enkelt aktiv og passiv i foreningen, og at medlemmerne skal bære samme andel af udgifterne i foreningen.

Denne betingelse betyder, at investeringsforeninger ikke kan være opdelt i andelsklasser, hvis de ønsker at være omfattet af reglerne for udloddende investeringsforeninger.

En opdeling i andelsklasser skaber ingen nye juridiske eller økonomiske enheder. Det er fortsat investeringsforeningen, der er den juridiske og økonomiske enhed. Alle aktiver og passiver er ejet af foreningen. Andelsklasser indebærer, at der sker en forskellig fordeling af investeringsforeningens afkast mellem de forskellige andelsklasser i foreningen. Forskellen i fordelingen baseres på, at en række af foreningens aktiver gøres klassespecifikke, således at afkast af de klassespecifikke aktiver alene tilkommer medlemmerne af den pågældende andelsklasse.

Hvis en investeringsforening er opdelt i andelsklasser betyder det, at investeringsforeningen omfattes af reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 19 om investeringsselskaber.

En person, der investerer i en udloddende investeringsforening, kan realisere afkastet på to måder – gennem en årlig udlodning og ved salg af beviset.

Beskatningen af gevinst og tab ved salg af investeringsforeningsbeviser i udloddende investeringsforeninger afhænger af, om investeringsforeningen skattemæssigt skal anses for aktiebaseret eller obligationsbaseret.

En aktiebaseret forening er defineret som en forening, hvor 50 pct. eller mere er placeret i aktier m.v. omfattet af aktieavancebeskatningsloven, jf. aktieavancebeskatningslovens § 21.

En obligationsbaseret forening er defineret som en forening, hvor mindre end 50 pct. er placeret i aktier m.v. omfattet af aktieavancebeskatningsloven, jf. aktieavancebeskatningslovens § 22. Aktier omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 og beviser i udloddende obligationsbaserede investeringsforeninger anses i denne sammenhæng ikke for dækket af begrebet aktier m.v. omfattet af aktieavancebeskatningsloven.

Gevinst og tab på beviser i de aktiebaserede investeringsforeninger er aktieindkomst, jf. personskattelovens § 4 a, stk. 1, nr. 4. Gevinst og tab på beviser i obligationsbaserede investeringsforeninger er kapitalindkomst, jf. personskattelovens § 4, stk. 1, nr. 5.

Udloddende investeringsforeninger skal årligt opgøre en såkaldt minimumsudlodning, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1. Minimumsudlodningen danner grundlag for den løbende beskatning af investorerne, men der er ikke pligt for foreningen til rent faktisk at udlodde den opgjorte minimumsudlodning.

Uagtet betegnelserne udloddende investeringsforening og minimumsudlodning er der altså ikke noget krav om, at den opgjorte minimumsudlodning rent faktisk udloddes til medlemmerne. Medlemmerne beskattes af minimumsudlodningen, uanset om den udloddes eller ej.

Minimumsudlodningen skal opgøres som summen af indkomstårets indtægter og nettobeløb som nævnt i ligningslovens § 16 C, stk. 3, med fradrag for tab og udgifter efter ligningslovens § 16 C, stk. 4-6, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 2.

Udgangspunktet er, at den minimumsudlodning, der beskattes hos investor, så vidt muligt skal opgøres og beskattes svarende til, at vedkommende havde investeret i de pågældende værdipapirer m.v. direkte (transparensprincippet). Heri ligger for det første, at gevinst og tab på de værdipapirer, som investeringsforeningen har investeret i, skal opgøres og medregnes efter realisationsprincippet henholdsvis lagerprincippet svarende til, hvad der gælder for personer, ligesom tabsfradrag er kildeartsbegrænsede i samme omfang, som det ville have været ved en persons direkte investering i værdipapiret. For det andet betyder transparensprincippet, at de herefter opgjorte elementer i minimumsudlodningen beskattes som henholdsvis aktie- eller kapitalindkomst eller er skattefrie svarende til den direkte investering. Det element, der er skattefrit, er nettogevinster på fordringer i danske kroner, der er erhvervet før den 27. januar 2010, og som på erhvervelsestidspunktet opfyldte det såkaldte mindsterentekrav (blåstemplede fordringer). Faktiske udlodninger ud over minimumsudlodningen beskattes hos personer som aktieindkomst.

Udbytte fra værdipapirer omfattet af aktieavancebeskatningsloven er bl.a. opdelt på den måde, at udbytte fra almindelige aktier henføres til aktieindkomst, mens udbytte (udlodninger) fra investeringsforeningsbeviser i udloddende investeringsforeninger henføres til kapitalind-

komst.

Den udloddende investeringsforening kan nedrunde minimumsudlodningen til nærmeste beløb, der er fuldt ud deleligt med 0,25 pct. af bevisets pålydende. Endvidere kan den udloddende investeringsforening helt undlade at opgøre udlodningen, hvis denne er mindre end 1 pct. af bevisets pålydende. Beløb, der som følge af disse regler ikke skal medtages, overføres til minimumsudlodningen for det følgende år.

Alternativt kan foreningen foretage en summarisk opgørelse af minimumsudlodningen efter ligningslovens § 16 C, stk. 13, hvilket indebærer en opgørelse af minimumsudlodningen svarer til stigningen i lagerværdien af investeringsforeningens aktiver. Minimumsudlodningen opgjort efter disse regler beskattes som kapitalindkomst hos personer.

Udlodninger fra udloddende investeringsforeninger er omfattet af udbyttedefinitionen i ligningslovens § 16 A. Dette gælder, uanset om der sker en faktisk udlodning eller ej. Dette indebærer, at der skal indeholdes udbytteskat af udlodningerne efter reglerne i kildeskattelovens § 65. Udgangspunktet er, at der skal indeholdes 27 pct. (fra 2012) i udbytteskat, idet der dog i visse situationer ikke skal indeholdes udbytteskat.

3.1.2. Forslagets indhold

3.1.2.1 Ændring af betegnelser

Der foreslås en modernisering af betegnelserne udloddende investeringsforening og minimumsudlodning, så de mere præcist svarer til de reelle forhold og således at kravet til organisering bliver mindre stram. Ordet udlodning indikerer, at der sker en udbetaling til medlemmerne. Der er imidlertid ikke noget krav om, at den opgjorte minimumsudlodning rent faktisk udloddes til medlemmerne, hvorfor betegnelserne udloddende og udlodning ikke er dækkende.

På denne baggrund foreslås det, at erstatte begrebet ”udloddende investeringsforening” med begrebet ”investeringsinstitut”. Begrebet udloddende investeringsforening er ikke koblet op på anden lovgivning, så som f.eks. loven om investeringsforeninger m.v. eller EU’s direktiv om investeringsinstitutter (UCITS-direktivet). Skattereglerne for udloddende investeringsforeninger omfatter f.eks. også foreninger, der ikke er omfattet af reglerne i lov om investeringsforeninger m.v., blot foreningen opfylder den skatteretlige definition af udloddende investeringsforeninger. Efter praksis i forhold til aktieavancebeskatningsloven m.v. er det et krav, at der er tale om en enhed, der dels udgør et selvstændigt retssubjekt og dels er et selvstændigt skattesubjekt. Det vil således i forhold til det nye begreb ”investeringsinstitutter” være et ubetinget krav, at der er tale om en enhed, der er et selvstændigt retssubjekt og et selvstændigt skattesubjekt. Forskellen ligger i, at der ikke nødvendigvis skal være tale om en forening.

Endvidere foreslås det, at begrebet ”minimumsudlodning” erstattes af begrebet ”minimumsindkomst”, og ordet udlodning i øvrigt ændres til udbytte, indkomst eller lignende, alt efter hvad der passer ind i sammenhængen. Ligesom det foreslås, at ordet medlemmer erstattes af deltagere, idet ordet medlemmer er knyttet til foreningsbegrebet. Tilsvarende foreslås betegnelsen investeringsforeningsbeviser ændret til investeringsbeviser.

3.1.2.2 Enklere beskatning af minimumsindkomsten

Efter de foreslåede nye opgørelsesprincipper skal der foretages en samlet nettoopgørelse af de indtægter, tab og udgifter, der indgår i minimumsindkomsten. Der ændres ikke på de indtægter, tab og udgifter, der skal indgå i minimumsindkomsten. Endvidere ændres der ikke på opgørelsesprincipperne. Det vil sige, at der fortsat tages udgangspunkt i reglerne for fysiske personer og dermed, at udgangspunktet er beskatning efter realisationsprincippet, idet gevinst og tab på finansielle kontrakter og gevinst og tab på aktier omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 dog skal opgøres efter lagerprincippet.

Efter forslaget skal minimumsindkomsten opgøres som summen af de angivne indtægter med fradrag af de angivne tab. Det vil sige, at tab kan fradrages i alle kategorier af indtægter, uanset hvilken type værdipapir tabet vedrører. Der vil således ikke længere være nogen kildeartsbegrænsning i forhold til tab på almindelige aktier og finansielle kontrakter. For så vidt angår gevinst og tab på fordringer i danske kroner, der er erhvervet før den 27. januar 2010, og som opfylder mindsterentekravet (blåstemplede fordringer), så skal disse fortsat opgøres i deres egen lukkede kasse. Tab på andre værdipapirer m.v. skal således ikke fradrages i gevinster på blåstemplede fordringer. Når disse holdes i deres egen kasse, er begrundelsen, at gevinst og tab på disse blåstemplede fordringer, fortsat skal være skattefri for deltagerne.

Udgifter til administration kan fradrages i det omfang, de ikke overstiger et positivt opgjort nettobeløb, dog fraregnet nettogevinster på blåstemplede fordringer. Ved opgørelse af minimumsindkomsten er der således ikke fradrag for administrationsudgifter i nettogevinster på blåstemplede fordringer.

Reglen om nedrunding af minimumsindkomsten foreslås justeret, således at den opgjorte minimumsindkomst kan nedrundes til et beløb, som er deleligt med 0,10 pct. af bevisets pålydende. Med ændringen af procentsatsen sikres en operativ nedrunding, idet nedrundingen ikke, som det var baggrunden for de gældende regler, behøver at være knyttet til en mønstørrelse. Beløb, der som følge af nedrundingen ikke indgår i den opgjorte minimumsindkomst, overføres til det følgende indkomstår, hvor det indgår som en indtægt for investeringsinstituttet ved opgørelsen af dette indkomstårs minimumsindkomst.

Hvis den opgjorte minimumsindkomst bliver negativ, overføres det negative beløb til det følgende indkomstår, hvor det indgår som et tab for investeringsinstituttet ved opgørelsen af det-

te indkomstårs minimumsindkomst.

En positiv minimumsindkomst skal beskattes hos investorerne. Den del af minimumsindkomsten, der måtte bestå af nettogevinster på blåstemplede fordringer, vil fortsat være skattefri for investor. For så vidt angår den resterende del af minimumsindkomsten, så ændres beskatningen for personer, således at minimumsindkomsten fra de aktiebaserede investeringsinstitutter beskattes som aktieindkomst, mens minimumsindkomsten fra de obligationsbaserede investeringsinstitutter beskattes som kapitalindkomst. Merbeløb ud over minimumsindkomsten (frivillig udbetaling) beskattes på samme måde, dvs. som aktieindkomst, når den kommer fra et aktiebaseret investeringsinstitut, og som kapitalindkomst, når den kommer fra et obligationsbaseret investeringsinstitut.

Med forslaget skal aktiebaserede investeringsinstitutters afkast (udbytte) fra beviser i ”udlodende investeringsforeninger” henføres til aktieindkomst. Det vil f.eks. betyde, at hvis et aktiebaserede investeringsinstitut (feeder) eventuelt sammen med andre investeringsinstitutter (feedere) investerer foreningens midler i et andet aktiebaseret investeringsinstitut (master), så vil feeder-instituttets afkast af investeringen blive aktieindkomst for feeder-instituttets deltagere – modsat i dag, hvor afkastet bliver kapitalindkomst. Dermed fjernes en væsentlig barriere for anvendelse af master feeder strukturer.

Bestemmelsen om adgang til at foretage en summarisk opgørelse af minimumsindkomsten, dvs. at opgørelse af minimumsindkomsten svarende til stigningen i lagerværdien af investeringsforeningens aktiver, videreføres kun for de investeringsforeninger, der allerede har valgt denne opgørelsesmetode. Med de foreslåede nye enklere regler for opgørelse af minimumsindkomsten er det vurderingen, at der ikke længere er grundlag for at videreføre den summariske opgørelsesmetode.

Efter forslaget videreføres reglerne om indeholdelse af udbytteskat principielt uændret. Der foreslås alene en justering som følge af tidligere manglende konsekvensændringer, en omskrivning af reglerne med det formål at gøre dem mere læsevenlige og en afskaffelse af den delvise dobbeltregulering, som er indeholdt i de gældende regler.

Der skal altså fortsat indeholdes udbytteskat, også hvis investeringsinstituttet er obligationsbaseret og hele minimumsindkomsten – som det følger af forslaget – skal beskattes som kapitalindkomst. Kun hvis instituttet udelukkende investerer i fordringer omfattet af kursgevinstloven, aktier i det administrationselskab, der forestår investeringsforeningens administration, og afledte finansielle instrumenter, skal der ikke indeholdes udbytteskat.

3.1.2.3 Andelsklasser

Det foreslås, at ”forbuddet” mod opdeling i andelsklasser lempes. Kravet om, at alle deltagere

skal bære samme forholdsmæssige andel af samtlige årets udgifter i instituttet, foreslås således ophævet. Det vil dermed blive muligt at oprette andelsklasser i et investeringsinstitut eller underafdelinger heraf, hvor den eneste forskel mellem de forskellige andelsklasser er, hvor stor en andel af instituttets eller afdelingens administrationsudgifter, der skal bæres af deltagerne i de respektive andelsklasser.

3.2. Skattefrihed for indbetalinger på boligopsparingskonti foretaget i 1998

3.2.1. Gældende ret

I 1997 åbnede man mulighed for, at personer i 1998 kunne foretage indbetalinger på boligopsparingskonti. De opsparede penge kunne anvendes til køb af grund til opførelse af bolig, køb af bolig, betaling af indskud, depositum eller forudbetaling af leje i forbindelse med indgåelse af lejemål af bolig, køb af andel, aktie eller anpart i selskaber, foreninger og fællesskaber, hvor der til deltagelse er knyttet brugsret til en beboelse, eller forbedring eller udvidelse af bestående bolig. I den forbindelse gjorde man renteindtægter og andet afkast skattefrit. Pengene skulle anvendes senest 10 år efter, at de var indsat. Var pengene ikke anvendt senest ved udgangen af 2008, skulle der ske genbeskatning.

3.2.2. Forslagets indhold

Det foreslås, at reglen ophæves, da der ikke eksisterer flere af disse skattefrie boligopsparingskonti.

3.3. Nedslag efter lov om nedslag i skatteansættelsen for renteindtægter

3.3.1. Gældende ret

Efter de gældende regler i personskatteloven indgår nedslag efter lov om nedslag i skatteansættelsen for renteindtægter m.v. i beregningen af kapitalindkomsten.

Ved lov nr. 480 af 30. juni 1993 om ændring af personskatteloven og andre skattelove (Skatteomlægning) blev lov om nedslag i skatteansættelsen for renteindtægter m.v. ophævet. Ændringen havde virkning fra og med indkomståret 1994. Fuldt skattepligtige personer, der ved udgangen af indkomståret 1993 var fyldt 67 år, var dog fortsat berettiget til nedslag i skatteansættelsen for renteindtægter m.v. for indkomståret 1994 og følgende år. For indkomståret 1999 og senere indkomstår indrømmes der dog slet ikke nedslag i skatteansættelsen for renteindtægter m.v., jf. § 10, stk. 3 i lov nr. 480 af 30. juni 1993.

3.3.2. Forslagets indhold

Det foreslås, at ophæve reglen i personskatteloven, da lov om nedslag i skatteansættelsen for renteindtægter m.v. er ophævet og sidst fandt anvendelse for indkomståret 1999.

3.4. Justering af fraflytterbeskatningen

3.4.1. Gældende ret

I forbindelse med en fysisk persons fraflytning anses en eventuel aktiebeholdning for afstået, og der foretages en nettoopgørelse af gevinster og tab på aktier. Der sker en tilsvarende opgørelse, hvis personen ved fraflytningen ejer fordringer eller finansielle kontrakter.

Såfremt nettoopgørelsen udviser en gevinst, får fraflytteren henstand med betalingen af skatten. Udviser nettoopgørelsen omvendt et tab, fortaber fraflytteren fradragsretten for tabet. Dette gælder, selvom den fraflyttede senere måtte flytte tilbage. Den person, der fraflytter Danmark og senere flytter hjem igen, behandles derved dårligere end en person, der forbliver i Danmark.

3.4.2. Forslagets indhold

Det foreslås, at hvis det ved fraflytning konstateres, at der er et nettotab vedrørende aktier, fordringer eller kontrakter, vil dette nettotab kunne udnyttes, hvis fraflytteren senere skulle blive skattepligtig til Danmark. Nettotabet tages i betragtning ved at give mulighed for en forhøjelse af indgangsværdien for de aktier, fordringer eller kontrakter, der indgik ved opgørelsen af nettotabet ved fraflytningen, og som personen fortsat har i behold ved tilflytningen. Herved vil personen så vidt muligt blive stillet, som om personen var forblevet i Danmark. Nettotabet fordeles på de enkelte aktiver ud fra de enkelte aktivers forholdsmæssige andel af den samlede værdi af aktiverne.

Forhøjelsen af indgangsværdien kan kun ske i de situationer, hvor der ved fraflytningen er sket en opgørelse efter fraflytterbeskatningsreglerne. Derved er der symmetri til de situationer, hvor der i forbindelse med fraflytningen skal ske beskatning af evt. nettogevinst.

3.5. Fritagelse for udbyttebeskatning ved tilbagesalg af medarbejderaktier til det udstedende selskab

3.5.1. Gældende ret

Efter hovedreglen skal hele afståelsessummen for aktier m.v., der sælges tilbage til det selskab, der har udstedt de pågældende værdipapirer, beskattes som udbytte, der medregnes til aktieindkomsten.

Formålet med at beskatte hele afståelsessummen som aktieindkomst er at sikre, at skatteyder ikke konverterer udbytte til salgssum for aktierne. Der er en række undtagelser fra denne hovedregel.

Gevinst og tab ved afståelse af medarbejderaktier til det udstedende selskab, herunder medarbejderaktier erhvervet ved udnyttelse af købe- og tegningsretter, behandles efter de almindelige regler i aktieavancebeskatningsloven.

Reglen finder anvendelse, når der ved *udstedelsen* af aktierne er betinget, at aktierne ved af-

ståelse eller ved medarbejderens død tilbagesælges til selskabet, der i så fald er forpligtet til at erhverve disse. Det er endvidere en betingelse for at undgå udbyttebeskatning af afståelsessummen, at den pågældende medarbejderaktionær ikke er hovedaktionær i selskabet efter aktieavancebeskatningslovens § 4.

Reglen er i praksis blevet fortolket således, at det er et krav for at undgå udbyttebeskatning af hele afståelsessummen, at det ved selve udstedelsen af aktierne skal være bestemt, at aktierne kun kan sælges tilbage til det udstedende selskab, jf. eksempelvis Skatterådets afgørelse i SKM2010.437.SR.

En betingelse i reglen om, at tilbagesalgspigten skal foreligge allerede ved udstedelsen af aktierne, udelukker reelt, at reglen kan finde anvendelse i situationer, hvor aktierne erhverves på grundlag af tildelte køberetter.

3.5.2. Forslagets indhold

Det foreslås at lempe kravet for, hvornår tilbagesalgspigten til det udstedende selskab skal foreligge, idet det ikke bør være afgørende for reglens anvendelsesområde, at tilbagesalgspigten foreligger allerede på tidspunktet for udstedelsen af aktierne.

Efter forslaget er det afgørende, at erhvervelsen af aktierne er betinget af, at aktierne skal tilbagesælges til det udstedende selskab ved afståelse eller ved medarbejderens død.

4. Økonomiske konsekvenser for det offentlige

4.1. Enklere beskatning af udlodninger fra investeringsforeninger

For så vidt angår forslaget om at opgøre minimumsindkomsten som summen af de angivne indtægter med fradrag af de angivne tab, således at der ikke længere er kildeartsbegrænsning i forhold til tab på almindelige aktier og finansielle kontrakter, vurderes forslaget ikke at have nævneværdige provenumæssige konsekvenser. Der vil være mulighed for, at forslaget giver mindre tidsmæssige forskydninger i beskatningen som følge af, at tab vil kunne udnyttes tidligere. Omfanget af dette vurderes dog at være begrænset. Forslaget medfører desuden, at beskatningen bliver mindre betydende for, hvorledes instituttets portefølje sammensættes. På længere sigt forventes forslaget dermed at give investeringsinstitutterne mulighed for at sammensætte et produkt til deres investorer, der giver et bedre afkast.

For så vidt angår forslaget om at beskatte hele udbyttet (indkomsten) fra aktiebaserede investeringsinstitutter som aktieindkomst, mens udbyttet (indkomsten) fra obligationsbaserede investeringsinstitutter beskattes som kapitalindkomst, vurderes det, at det ikke medfører nævneværdige provenumæssige konsekvenser. Det er kun en beskedent andel af den formue, husholdningerne har placeret i investeringsforeninger, der er placeret i foreninger, der enten ikke er rent obligationsbaserede eller rent aktiebaserede. Desuden skønnes det, at de berørte udbyt-

ter (indkomster) ikke er væsentlige af omfang, hvorved forskydninger i, hvad der beskattes som henholdsvis aktie- og kapitalindkomst skønnes at være begrænsede.

4.2. Justering af fraflytterbeskatningen

Der er ikke egentlige holdepunkter for et skøn over provenutabet ved justeringerne af fraflytterbeskatningen. Tager man i stedet udgangspunkt i den henstand vedr. aktieavanceskat, der ydes fraflyttere, på ca. 200 mio. kr. årligt og antager, at skatteværdien af fraflytteres tab på aktier og fordringer under et udgør 5 pct. af dette beløb, udgør det samlede årlige tab hos emigranter ca. 10 mio. kr. Antages det yderligere, at det er halvdelen af emigranterne, der vender tilbage og som efter tilbagekomsten opnår en gevinst på de pågældende værdipapirer, som modsvarer tabet, vil provenutabet for staten udgøre ca. 5 mio. kr. årligt. Provenutabet vil dog først fremkomme over en årrække i takt med, at værdipapirerne afhændes.

5. Administrative konsekvenser for det offentlige

Forslaget om en enklere beskatning af udlodninger fra investeringsforeninger (minimumsindkomsten fra investeringsinstitutter) skønnes at medføre systemomkostninger på ca. 250.000 kr. i form af engangsomkostninger.

Forslaget om justering af fraflytterbeskatningen skønnes at medføre omkostningerne til tilretning af systemer, der ikke vil overstige 100.000 kr.

6. Økonomiske konsekvenser for erhvervslivet

Forslaget om en enklere beskatning af udlodninger fra investeringsforeninger (minimumsindkomsten fra investeringsinstitutter) vil kunne bidrage til en større grad af markedsføring af investeringsbeviser i investeringsinstitutter på tværs af landegrænserne og dermed til øget konkurrence.

Lovforslaget skønnes ikke i øvrigt at have økonomiske konsekvenser for erhvervslivet.

7. Administrative konsekvenser for erhvervslivet

Forslaget om en enklere beskatning af udlodninger fra investeringsforeninger (minimumsindkomsten fra investeringsinstitutter) indebærer enklere regler, at de skattemæssige barrierer for etablering af funds of funds (master feeder strukturer) fjernes, og at udenlandske investeringsinstitutter nemmere kan opnå status som ”udloddende”, da udbyttet (indkomsten) ikke længe (i forhold til de danske investorer) skal opdeles i indkomsttyper.

Lovforslaget skønnes ikke i øvrigt at have administrative konsekvenser for erhvervslivet.

8. Administrative konsekvenser for borgerne

Lovforslaget skønnes ikke at have administrative konsekvenser for borgerne.

9. Miljømæssige konsekvenser

Lovforslaget skønnes ikke at have miljømæssige konsekvenser.

10. Forholdet til EU-retten

Forslaget om justering af reglerne om fraflytterbeskatning af aktier, fordringer og finansielle kontrakter sikrer overholdelse af EU-retten, idet de berørte personer ikke stilles ringere end, hvis de var forblevet i Danmark.

Derudover indeholder lovforslaget ikke EU-retlige aspekter.

11. Hørte myndigheder og organisationer m.v.

12. Sammenfattende skema

Samlet vurdering af konsekvenser af lovforslaget

	Positive konsekvenser/mindre udgifter	Negative konsekvenser/ merudgifter
Økonomiske konsekvenser for det offentlige		Forslaget om enklere beskatning af udlodninger fra investeringsforeninger skønnes ikke at have nævneværdige provenumæssige konsekvenser. Der er ikke holdepunkter for et egentligt skøn over provenuvirkningen af justeringerne af fraflytterbeskatningsreglerne. En modelberegning peger på et årligt provenutab for staten på 5 mio. kr. årligt efter en årrække.
Administrative konsekvenser for det offentlige	Ingen	Lovforslaget skønnes at medføre administrative merudgifter i størrelsesordenen 350.000 kr. til systemtilretning m.v.
Økonomiske konsekvenser for erhvervslivet	Forslaget om en enklere beskatning af udlodninger fra investeringsforeninger vil kunne bidrage til en større grad af markedsføring af investeringsbeviser i investeringsinstitutter	Ingen

	på tværs af landegrænserne og dermed til øget konkurrence. Lovforslaget skønnes ikke i øvrigt at have økonomiske konsekvenser for erhvervslivet.	
Administrative konsekvenser for erhvervslivet	Forslaget om en enklere beskatning af udlodninger fra investeringsforeninger indebærer enklere regler, at de skattemæssige barrierer for etablering af funds of funds (master feeder strukturer) fjernes, samt at udenlandske investeringsinstitutter nemmere kan opnå status som ”udloddende”, da udbyttet ikke længere (i forhold til de danske investorer) skal opdeles i indkomsttyper. Lovforslaget skønnes ikke i øvrigt at have administrative konsekvenser for erhvervslivet.	Ingen
Administrative konsekvenser for borgerne	Ingen	Ingen
Miljømæssige konsekvenser	Ingen	Ingen
Forholdet til EU-retten	Forslaget om justering af reglerne om fraflytterbeskatning af aktier, fordringer og finansielle kontrakter sikrer overholdelse af EU-retten. Derudover indeholder lovforslaget ikke EU-retlige aspekter.	

Bemærkninger til lovforslagets enkelte bestemmelser

Til § 1

Til nr. 1-5, 7-15, 17-20, 23, 25, 26 og 28-31

Der er tale om konsekvensændringer som følge af, at der foreslås en ændring af terminologien i forhold til udloddende investeringsforeninger og minimumsudlodning m.m. Der henvises til de almindelige bemærkninger pkt. 3.1.2.1.

Til nr. 6 og 35

Der er tale om konsekvensændringer, som følge af, at Rådets direktiv 85/611/EØF er ophævet og erstattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF af 13. juli 2009 om sam-

ordning af love og administrative bestemmelser om visse institutter for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitutter) (UCITS).

Til nr. 16

Der er for det første tale om en konsekvensændring som følge af, at der foreslås en ændring af terminologien i forhold til udloddende investeringsforeninger og minimumsudlodning m.m. Der henvises til de almindelige bemærkninger pkt. 3.1.2.1.

Derudover foreslås 3. pkt. i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 1, ophævet, da det er overflødig. Det følger allerede af aktieavancebeskatningslovens § 3, hvorefter omsættelige investeringsbeviser altid anses for optaget til handel på et reguleret marked, at aktieavancebeskatningslovens § 14 finder anvendelse i forhold til de pågældende investeringsbeviser.

Til nr. 21

Det foreslås at ophæve hjemlen til ved en bekendtgørelse at fastsætte nærmere regler for opgørelse af gevinst og tab på næringsaktier. Begrundelsen er, at der ikke længere er behov for bestemmelsen.

Bestemmelsen har tidligere været benyttet til at udstede en bekendtgørelse om opgørelse af begrænsning af tab på næringsaktier, jf. senest bekendtgørelse nr. 855 af 2. august 2006. Bekendtgørelsen indeholdt regler for pengeinstitutters m.fl. opgørelse af begrænsning af tab som følge af modtagelse af skattefri udbytter. Da der ikke længere kan modtages skattefri udbytter i forhold til næringsaktier, blev den seneste bekendtgørelse om opgørelse af begrænsning af tab på næringsaktier ophævet ved bekendtgørelse nr. 1730 af 21. december 2010.

Til nr. 22 og 24

Der er tale om konsekvensændringer som følge af, at der foreslås en ændring af terminologien i forhold til udloddende investeringsforeninger og minimumsudlodning m.m. Der henvises til de almindelige bemærkninger pkt. 3.1.2.1.

Derudover foreslås det, at der i bestemmelsen henvises til det gældende direktiv om investeringsinstitutter, dvs. Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF af 13. juli 2009 om samordning af love og administrative bestemmelser om visse institutter for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitutter) – se bemærkningerne til lovforslagets § 1, nr. 6 og 35.

Til nr. 27

Der er tale om en konsekvensændring som følge af den foreslåede nyaffattelse af ligningslovens § 16 C. Derudover er der tale om konsekvensændringer som følge af, at der foreslås en ændring af terminologien i forhold til udloddende investeringsforeninger og minimumsudlod-

ning m.m. Der henvises til de almindelige bemærkninger pkt. 3.1.2.1.

Til nr. 32

Udgangspunktet i aktieavancebeskatningslovens § 37 er, at aktier, som ikke i forvejen er omfattet af dansk beskatning, ved tilflytning anses for anskaffet til handelsværdien på tilflytningstidspunktet.

Efter den foreslåede bestemmelse i aktieavancebeskatningslovens § 39 B, stk. 5, vil der i forbindelse med en tilbageflytning til Danmark kunne ske en forhøjelse af denne indgangsværdi. Hvis der i forbindelse med fraflytningen er sket en opgørelse af et nettotab efter bestemmelsen i aktieavancebeskatningslovens § 38, stk. 4, vil indgangsværdien kunne forhøjes med dette nettotab.

Forhøjelsen af indgangsværdien kan ske på de aktier, der indgik ved opgørelsen af nettotabet, og som fortsat er i personens besiddelse ved tilbageflytningen til Danmark. Nettotabet fordeles forholdsmæssigt på disse aktier, idet tabsfradragsreglerne for de enkelte typer af aktier ikke er ens. Fordelingen sker af administrative grunde skematisk med udgangspunkt i værdien af disse aktier på tilflytningstidspunktet. Dvs. at der skal foretages en samlet opgørelse af værdien af de aktier, der oprindeligt indgik ved opgørelsen af nettotabet, og som stadig er i personens besiddelse ved tilbageflytningen til Danmark. Nettotabet fordeles på de enkelte aktier ud fra de enkelte aktiers forholdsmæssige del af den samlede værdi.

Tilbageflyttende skattepligtige skal selv gøre skattemyndighederne opmærksomme på, at betingelserne for anvendelsen af bestemmelsen er opfyldte.

Til nr. 33 og 34

Det foreslås, at de respektive overskrifter ophæves, i og med at de bestemmelser, som overskrifterne knytter sig til, er ophævet.

Til § 2

Til nr. 1

Der er tale om en konsekvensændring som følge af lovforslagets § 7, nr. 6.

Til § 3

Til nr. 1

Der er tale om en konsekvensændring som følge af, at der foreslås en ændring af terminologien i forhold til udloddende investeringsforeninger og minimumsudlodning m.m. Der henvises til de almindelige bemærkninger pkt. 3.1.2.1.

Til § 4

Til nr. 1

Det følger af fusionsskattelovens § 14, at bl.a. reglerne i fusionsskattelovens § 8, stk. 8, finder anvendelse ved fusion af udloddende investeringsforeninger (investeringsinstitutter) omfattet af ligningslovens § 16 C. Efter fusionsskattelovens § 8, stk. 8, kan uudnyttede (kildeartsbegrænsede) tab på aktier og tab på finansielle kontrakter ikke fremføres til fradrag i det modtagende institut.

Med den foreslåede nyaffattelse af ligningslovens § 16 C og dermed de foreslåede regler for opgørelse af minimumsindkomsten, jf. lovforslagets § 7, nr. 9, afskaffes kildeartsbegrænsningen for tab på aktier og tab på finansielle kontrakter ved denne opgørelse. I stedet vil der eventuelt kunne blive tale om en negativ minimumsindkomst, der i så fald skal overføres til fradrag i det følgende indkomstår. Da en sådan negativ minimumsindkomst i princippet kan indeholde tab på aktier og finansielle kontrakter, foreslås det, at en sådan endnu ikke udnyttet negativ minimumsindkomst ikke kan fremføres til fradrag i det modtagende investeringsinstitut.

Til nr. 2 og 3

Der er for det første tale om konsekvensændringer som følge af den foreslåede nyaffattelse af ligningslovens § 16 C. Der er derudover tale om konsekvensændringer som følge af, at der foreslås en ændring af terminologien i forhold til udloddende investeringsforeninger og minimumsudlodning m.m. Der henvises til de almindelige bemærkninger pkt. 3.1.2.1.

Til § 5

Til nr. 1

Der er tale om konsekvensændringer som følge af, at der foreslås en ændring af terminologien i forhold til udloddende investeringsforeninger og minimumsudlodning m.m. Der henvises til de almindelige bemærkninger pkt. 3.1.2.1.

Til nr. 2-6

Der foreslås en delvis omskrivning af kildeskattelovens § 65 om indeholdelse af udbytteskat i aktieudbytte m.m. med det formål at gøre bestemmelsen mere læsbar og at afskaffe den delvise dobbeltregulering, der er indeholdt i den gældende bestemmelses stk. 3 og 8. Omskrivningen vedrører alene investeringsforeninger og investeringselskaber m.m. og indeholder ingen indholdsmæssige ændringer af reglerne.

Investeringsforeninger omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 a, dvs. akkumulerende investeringsforeninger, behandles skattemæssigt som aktieselskaber og udlodningerne som almindeligt aktieudbytte. Det foreslås derfor, at disse investeringsforeninger i stedet indgår i de regler i kildeskattelovens § 65, der regulerer udbytte fra aktieselskaber m.m. På den baggrund foreslås en ændring af kildeskattelovens § 65, stk. 1, 1. pkt., jf. lovforslagets § 5, nr. 2.

Det foreslås endvidere, at kildeskattelovens § 65, stk. 3 og 8, ophæves og erstattes af nye stykker 7-13.

Det foreslåede *stk. 7* i kildeskattelovens § 65 gælder for investeringsinstitutter omfattet af ligningslovens § 16 C. Det vil sige de investeringsforeninger, der i dag går under betegnelsen udloddende investeringsforeninger, og andre investeringsinstitutter, der måtte vælge at instituttets indkomst skal beskattes hos deltagerne. Bestemmelsen fastslår den almindelige hovedregel, at der skal indeholdes 27 pct. (fra 2012) i udbytteskat af det samlede udbytte fra investeringsinstituttet. Med det samlede udbytte menes minimumsindkomsten og eventuelle merbeløb (frivillig udlodning). Det er ikke et krav, at udbyttet rent faktisk udbetales.

Bestemmelsen i den gældende kildeskattelovs § 65, stk. 7, hvorefter der skal indeholdes en udbytteskat på 25 pct., når modtageren er et dansk selskab m.v., gælder i dag alene for investeringsselskaber og akkumulerende investeringsforeninger. jf. den gældende kildeskattelovs § 65, stk. 3, 7. pkt., der indeholder en afgrænsning i forhold til investeringsforeninger. Regelen er bl.a. begrundet i den tidligere gældende bestemmelse i selskabsskatteloven om, at selskaber kun skulle medregne 66 pct. af modtagne aktieudbytter, når der var tale om udbytte fra selskaber og akkumulerende investeringsforeninger. Denne regel blev imidlertid afskaffet ved lov nr. 525 af 12. juni 2009. I dag gælder der således ens regler uanset om udbyttet modtages fra selskaber, akkumulerende investeringsforeninger eller udloddende investeringsforeninger omfattet af ligningslovens § 16 C. Det foreslås derfor, at reglen om indeholdes med 25 pct. også skal gælde for investeringsinstitutter omfattet af ligningslovens § 16 C.

Stk. 7 svarer til kildeskattelovens § 65, stk. 3, 1., 2. og 7. pkt., og § 65, stk. 1, 4. pkt., idet der dog foreslås en ændring, som omtalt ovenfor.

I det foreslåede *stk. 8* i kildeskattelovens § 65 er som en undtagelse til stk. 7 fastsat, at investeringsinstitutter ikke skal indeholde udbytteskat af udbyttet i følgende to situationer:

- investeringsinstituttet udelukkende investerer i fordringer omfattet af kursgevinstloven, aktier i administrationselskaber og finansielle instrumenter,
- udbyttet går til et investeringsselskab omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, og investeringsinstituttet ikke kan investere i danske aktier, bortset fra aktier i administrationselskabet.

Stk. 8 svarer til kildeskattelovens § 65, stk. 3, 3. pkt., og § 65, stk. 8, 5. pkt., henholdsvis kildeskattelovens § 65, stk. 3, 4. pkt., og § 65, stk. 8, 2. pkt.

Det foreslåede *stk. 9* i kildeskattelovens § 65 gælder for investeringsselskaber omfattet af selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19, og fastslår den almindelige hovedregel, at disse investeringsselskaber skal indeholdes 27 pct. (fra 2012) i udbytteskat af udbytte fra investeringsselskabet.

Den gældende regel om, at det kun er investeringsselskaber, der ikke er investeringsforeninger, der skal indeholde 25 pct. i udbytteskat, når modtageren er et dansk selskab m.v., jf. den gældende kildeskattelovs § 65, stk. 3, 7. pkt., foreslås afskaffet, således at også disse investeringsforeninger kan anvende reglen om indeholdelse med 25 pct. Der henvises til de ovenstående bemærkninger til det foreslåede *stk. 7* i kildeskattelovens § 65.

Stk. 9 svarer til kildeskattelovens § 65, stk. 3, 1. pkt., idet der dog foreslås en ændring, som omtalt ovenfor.

I det foreslåede *stk. 10* i kildeskattelovens § 65 er som en undtagelse til *stk. 9* fastsat, at investeringsselskaber ikke skal indeholde udbytteskat af udbytte, der går til et investeringsselskab omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, hvis førstnævnte investeringsinstitut ikke kan investere i danske aktier, bortset fra aktier i administrationsselskabet.

Stk. 10 svarer til kildeskattelovens § 65, stk. 3, 4. pkt., og § 65, stk. 8, 2. pkt.

I det foreslåede *stk. 11* i kildeskattelovens § 65 er som en undtagelse til *stk. 7* og *9* fastsat, at der skal indeholdes en udbytteskat på 15 pct., når modtageren af udbyttet er

- et dansk investeringsselskab omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, eller
- et dansk investeringsinstitut omfattet af ligningslovens § 16 C.

Stk. 11 svarer til kildeskattelovens § 65, stk. 8, 1. og 4. pkt., idet det dog foreslås, at der også skal indeholdes 15 pct. i udbytteskat, når modtageren er en dansk investeringsforening omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Det foreslåede *stk. 12* i kildeskattelovens § 65 omhandler kontoførende investeringsforeninger og svarer til kildeskattelovens § 65, stk. 3, 5. og 6. pkt.

Det foreslåede *stk. 13* i kildeskattelovens § 65 svarer til kildeskattelovens § 65, stk. 8, 6. og 7. pkt.

Til § 6

Til nr. 1

Der er tale om en konsekvensændring som følge af, at der foreslås en ændring af terminologien i forhold til udloddende investeringsforeninger og minimumsudlodning m.m. Der henvises til de almindelige bemærkninger pkt. 3.1.2.1.

Til nr. 2

Udgangspunktet i kursgevinstlovens § 36 er, at fordringer og finansielle kontrakter, som ikke i forvejen er omfattet af dansk beskatning, ved tilflytning anses for anskaffet til handelsværdien på tilflytningstidspunktet.

Efter den foreslåede bestemmelse i kursgevinstlovens § 38 B, stk. 5, vil der i forbindelse med en tilbageflytning til Danmark kunne ske en forhøjelse af denne indgangsværdi. Hvis der i forbindelse med fraflytningen er sket en opgørelse af et nettotab efter bestemmelsen i kursgevinstlovens § 37, stk. 4, vil indgangsværdien kunne forhøjes med dette nettotab. Der kan henvises til bemærkninger til § 1, nr. 32, vedrørende den tilsvarende foreslåede regel i aktieavancebeskatningslovens § 39 B, stk. 5.

Til § 7

Til nr. 1

Det foreslås, at ophæve ligningslovens § 7 R om skattefrihed for renteindtægter m.v. af indestående på boligopsparingskonti, da der ikke eksisterer flere af disse skattefrie boligopsparingskonti. Der henvises til de almindelige bemærkninger pkt. 3.2.

Til nr. 2-4 og 8

Der er tale om konsekvensændringer som følge af den foreslåede nyaffattelse af ligningslovens § 16 C. Derudover er der tale om konsekvensændringer som følge af, at der foreslås en ændring af terminologien i forhold til udloddende investeringsforeninger og minimumsudlodning m.m. Der henvises til de almindelige bemærkninger pkt. 3.1.2.1.

Til nr. 5 og 6

Det foreslås, at den del af minimumsindkomsten fra et investeringsinstitut omfattet af ligningslovens § 16 C, der hidrører fra nettogevinster på fordringer i danske kroner, der er erhvervet før den 27. januar 2010, og som opfylder mindsterentekravet (blåstemplede fordringer), er skattefri for modtageren.

Der er tale om en videreførelse af de nugældende regler i ligningslovens § 16 A, stk. 4, nr. 3, og stk. 5, med de justeringer, som den foreslåede nyaffattelse af ligningslovens § 16 C har givet anledning til.

Til nr. 7

Kravet i ligningslovens § 16 B, stk. 2, nr. 1, om, at pligten til tilbagesalg til det udstedende selskab skal foreligge allerede ved *udstedelsen* af aktier foreslås ændret.

Med den foreslåede ændring af ligningslovens § 16 B, stk. 2, nr. 1, er det afgørende, at tilbagesalgspigten til det udstedende selskab foreligger på tidspunktet for medarbejderens erhvervelse af aktierne.

Til nr. 9

Der foreslås en nyaffattelse af bestemmelsen i ligningslovens § 16 C om de såkaldte udloddende investeringsforeninger.

Nyaffattelsen beror på to forhold. For det første en ændring af terminologi m.m. med nye begreber som investeringsinstitut og minimumsindkomst. For det andet en ændring af principperne for opgørelse af minimumsindkomsten og ændret beskatning heraf for personer. Der kan i den forbindelse henvises til pkt. 3.1.2. i de almindelige bemærkninger.

For så vidt angår opgørelse af minimumsindkomsten, går ændringerne i hovedtræk ud på, at der skal opgøres en indtægtsside og en tabsside, der resulterer i et nettobeløb. I dette nettobeløb kan fradrages administrationsudgifter, i det omfang udgifterne kan rummes i nettobeløbet. Den endelige indkomst beskattes hos personer som aktieindkomst, hvis investeringsinstituttet er aktiebaseret, og som kapitalindkomst, hvis investeringsinstituttet er obligationsbaseret. Hvis nettobeløbet bliver negativt, overføres det til næste indkomstår, hvor det ved opgørelse af dette års minimumsindkomst indgår på tabssiden.

Det foreslåede *stk. 1* i ligningslovens § 16 C indeholder en definition af investeringsinstitutter, på samme måde som det gældende ligningslovs § 16 C, stk. 1, 1. pkt., indeholder en definition af udloddende investeringsforeninger.

Det foreslåede *stk. 2* i ligningslovens § 16 C fastslår, at adgangen til at vælge sig omfattet af reglerne i ligningslovs § 16 C er betinget af, at investeringsinstituttet eller afdelinger heri ikke er opdelt i andelsklasser. Bestemmelsen svarer til den gældende ligningslovs § 16 C, stk. 14, dog med den ændring, at reglen om, at beviserne i foreningen skal lade alle medlemmer bære samme forholdsmæssige andel af samtlige årets udgifter i foreningen eller afdelingen bortset fra omkostninger ved foreningens eller afdelingens køb og salg i forbindelse med medlemmernes ind- og udtræden ikke er videreført. Det vil sige, at investeringsinstitutter vil kunne være opdelt i andelsklasser, såfremt den eneste forskel mellem andelsklasserne er, hvor stor en andel af investeringsinstituttets udgifter til administration, den enkelte andelsklasse skal bære.

Betingelsen om, at beviserne skal berettige alle deltagere til samme forholdsmæssige andel af årets afkast af hvert enkelt aktiv eller passiv i instituttet eller afdelinger heri, er ikke til hinder for en differentiering mellem deltagerne i forhold til, hvilken valuta minimumsindkomsten og eventuelle merbeløb udbetales eller godskrives i. Det vil sige, at investeringsinstitutter vil kunne være opdelt i andelsklasser, hvor dette fungerer på den måde, at der opgøres et samlet afkast, som fordeles forholdsmæssigt mellem deltagerne, men hvor deltagere i en andelsklasse f.eks. får afkastet tilskrevet (omregnet med den aktuelt gældende valutakurs) i euro, mens deltagere i en anden andelsklasse får afkastet tilskrevet i danske kroner, og deltagere i en tredje andelsklasse får afkastet tilskrevet (omregnet med den aktuelt gældende valutakurs) i dollar osv. Hvis der derimod er tale om en opdeling i andelsklasser, hvor der indgår klassespecifikke aktiver, f.eks. finansielle kontrakter til afdækning af valutakursrisici, så er betingelsen om, at beviserne skal berettige til samme forholdsmæssige andel af årets afkast, ikke opfyldt.

Det foreslåede *stk. 3* i ligningslovens § 16 C indeholder grundprincipperne for opgørelse af minimumsindkomsten på samme måde som den gældende ligningslovs § 16 C, *stk. 2*, indeholder grundprincipperne for opgørelse af minimumsudlodningen. Samtidigt tydeliggøres det, at hvis et investeringsinstitut enten likvideres eller vælger at ændre skattemæssig status, skal der også opgøres en minimumsindkomst for tiden fra indkomstårets start indtil henholdsvis ophørstidspunkt eller det tidspunkt, hvor investeringsinstituttet ændrer skattemæssig status.

I den situation, hvor et investeringsinstitut ændrer skattemæssig status, har overgangen først virkning fra udgangen af det indkomstår, hvor instituttet har valgt at overgå til en anden beskatning. Det vil sige, at for hele det indkomstår, hvori investeringsinstituttet har valgt at ændre skattemæssig status, skal der opgøres en minimumsindkomst.

Hvis investeringsinstituttet derimod falder ind under aktieavancebeskatningslovens § 19, som følge af at investeringsinstituttet ikke opfylder frister og indberetningspligter, jf. det foreslåede *stk. 13*, skal der ikke opgøres minimumsindkomst for det år, hvor overgangen sker, da der indtræder lagerbeskatning af deltagerne allerede fra det tidspunkt, hvor investeringsinstituttet falder ind under aktieavancebeskatningslovens § 19.

Det foreslåede *stk. 4* i ligningslovens § 16 C fastslår hvilke indtægter, der skal indgå i minimumsindkomsten. Der er ikke ændret på, hvilke indtægter, der skal indgå, men i forhold til den gældende ligningslovs § 16 C, *stk. 3*, er der foretaget visse justeringer. Dette beror på, at der ikke er behov for samme detaljerede opdeling, i og med at minimumsindkomsten ikke behøver at blive opdelt på indkomsttyper på grund af en forskellig beskatning. Endvidere er reglen justeret som følge af, at fradrag for tab på almindelige aktier og tab på finansielle kontrakter ikke længere undergives en kildeartsbegrænsning.

Sammenhængen mellem den foreslåede bestemmelse og den gældende bestemmelse er følgende:

Ny bestemmelse	Gældende bestemmelse
Stk. 4, nr. 1 og 2	Stk. 3, nr. 1
Stk. 4, nr. 3	Stk. 3, nr. 2, 7 (delvis) og 9
Stk. 4, nr. 4	Stk. 3, nr. 3
Stk. 4, nr. 5	Stk. 3, nr. 4
Stk. 4, nr. 6	Stk. 3, nr. 5
Stk. 4, nr. 7	Stk. 3, nr. 6 og 8
Stk. 4, nr. 8	Stk. 3, nr. 7 (delvis)
Stk. 4, nr. 9	Stk. 1, 5. pkt.
Stk. 4, nr. 10	Stk. 3, nr. 10

Det foreslåede *stk. 5* i ligningslovens § 16 C fastslår hvilke tab, der skal fradrages ved opgørelse af minimumsindkomsten. Der er ikke ændret på, hvilke typer af tab, der skal fradrages, men i forhold til den gældende ligningslovs § 16 C, stk. 4, er der ændret på, hvad tabene kan fradrages i. Med den foreslåede bestemmelse kan de opregnede tab fradrages i summen af investeringsinstituttets indtægter, bortset fra nettogevinster på fordringer i danske kroner, der er erhvervet før den 27. januar 2010, og som opfyldte mindsterentekravet (blåstemplede fordringer). Der er ikke længere nogen prioriteringsrækkefølge. Tabene fradrages, og måtte dette føre til en negativ minimumsindkomst, overføres dette beløb til fradrag ved opgørelse af minimumsindkomsten for det følgende indkomstår.

Det foreslåede *stk. 6* i ligningslovens § 16 C fastslår, at der ved opgørelse af minimumsindkomsten kan ske fradrag for investeringsinstituttets administrationsudgifter i det omfang, udgifterne kan rummes i et positivt beløb opgjort efter stk. 4 og 5, idet administrationsudgifter dog ikke skal fradrages i nettogevinster på blåstemplede fordringer. Bestemmelsen er en justeret udgave af den gældende ligningslovens § 16 C, stk. 5. Den gældende regel om en forholdsmæssig fordeling af fradraget er ikke videreført, i og med at minimumsindkomsten ikke længere skal fordeles på indkomsttyper.

Efter de gældende regler kan tab, der ikke har kunnet fradrages i andre indtægter, og en forholdsmæssig andel af administrationsudgifterne, fradrages i nettogevinster på blåstemplede fordringer. Efter forslaget kan der ikke ske fradrag herfor. Nettogevinster på blåstemplede fordringer er skattefri for personer. Fradraget er derfor primært et spørgsmål om, hvor stor en del af den realiserede nettogevinst på blåstemplede fordringer, investeringsinstituttet skal udbetale til deltagerne i tilfælde af en faktisk udbetaling af minimumsindkomsten. Når der forslås en afskaffelse af denne fradragsmulighed i forhold til nettogevinster på blåstemplede fordringer, skal det ses i lyset af, at der er tale om en post, der vil forsvinde over tid, i og med at fordringerne skal være erhvervet før den 27. januar 2010. Endvidere skal det ses i lyset af, at

der med de foreslåede regler for opgørelse af minimumsindkomsten indføres bedre muligheder for at kunne fradrage tab i øvrigt.

Det foreslåede *stk. 7* i ligningslovens § 16 C er en justeret udgave af det gældende *stk. 1, 3. pkt.* i ligningslovens § 16 C om mulighed for at nedrunde minimumsindkomsten til nærmeste beløb, der er deleligt med en given procentsats af investeringsbevisets pålydende. Justeringen består i, at procentsatsen foreslås ændret fra 0,25 til 0,10. Beløb, der ikke skal indgå som følge af nedrunding, overføres til det følgende indkomstår, hvor det skal medregnes som en indtægt ved opgørelse af minimumsudlodningen for dette indkomstår.

Efter de gældende regler kan investeringsforeninger undlade at opgøre minimumsudlodningen, hvis denne er mindre end 1 pct. af investeringsbevisets pålydende. Med de foreslåede enklere regler for opgørelse af minimumsindkomsten, hvorefter der bl.a. ikke længere skal ske en detaljeret fordeling på indkomsttyper, er det opfattelsen, at der ikke er grundlag for at videreføre denne 1 pct. regel.

Det foreslåede *stk. 8* i ligningslovens § 16 C fastslår, at en negativ minimumsindkomst overføres til det følgende indkomstår, hvor den indgår på tabssiden ved opgørelse af det pågældende indkomstårs minimumsindkomst. Bestemmelsen er en justeret udgave af den gældende ligningslovs § 16 C, *stk. 6*.

Det foreslåede *stk. 9* i ligningslovens § 16 C svarer til den gældende ligningslovs § 16 C, *stk. 7*, og det foreslåede *stk. 10* i ligningslovens § 16 C svarer til den gældende ligningslovs § 16 C, *stk. 8*. Bestemmelsen i den gældende ligningslovs § 16 C, *stk. 9*, om ikke udnyttede tab og beløb omfattet af nedrundingsreglen, der overføres til næste år, er ikke videreført, da den som følge af de foreslåede regler for opgørelse af minimumsindkomsten ikke er relevant. De pågældende beløb og tab vil med forslaget indgå som en integreret del af årets minimumsindkomst, hvorfor der ikke er behov for ved en yderligere bestemmelse til at fastslå dette.

Det foreslåede *stk. 11* i ligningslovens § 16 C fastsætter inden for hvilke frister, investeringsinstituttet skal træffe valget om, at investeringsinstituttets indkomst skal beskattes hos deltaerne. Bestemmelsen er en justeret udgave af den gældende ligningslovs § 16 C, *stk. 10, 1.- 4. pkt.*

Kravet om, at oplysning om valget skal indsendes til SKAT senest den 31. december i det første år, som valget skal gælde for, foreslås ændret, således at der skal gives meddelelse til SKAT inden udløbet af det indkomstår, der ligger forud for første indkomstår (instituttets), som valget skal gælde for. Datoen den 31. december er ændret under hensyntagen til, at ligningslovens § 16 C med lovforslaget ikke er forbeholdt investeringsforeninger, hvorfor der bør tages højde for, at indkomståret ikke nødvendigvis svarer til kalenderåret. I og med at

investeringsinstituttet skal træffe sit valg i året før det første indkomstår, valget skal gælde for, bør meddelelse herom også indsendes til SKAT, før den valgte skattemæssige status skal have virkning. For nyoprettede investeringsinstitutter foreslås også en opstramning af fristen, således at meddelelse skal indsendes senest 2 måneder efter oprettelse, dog altid senest inden udløbet af det indkomstår, som valget skal gælde for første gang. Der foreslås yderligere indsat en regel om, at investeringsinstituttet inden for de samme frister, som gælder for meddelelse om valget, skal give meddelelse om, hvorvidt investeringsinstituttet er aktiebaseret eller obligationsbaseret.

Reglerne i den gældende ligningslovs § 16 C, stk. 10, 3. og 4. pkt., er ikke videreført, da det ikke er fundet påkrævet fortsat at stille krav om, at valget ikke må være tidsbegrænset og her at stille krav om, at valget kun må træffes med virkning for hele indkomstår.

Det foreslåede *stk. 12* i ligningslovens § 16 C er en justeret udgave af den gældende ligningslovs § 16 C, stk. 10, 5. og 6. pkt. Justeringen består i, at kravet om indsendelse af oplysning om det faktisk udloddede beløb fordelt på indkomsttyper ikke er videreført. Med de foreslåede regler for opgørelse og beskatning af minimumsindkomsten er en fordeling på indkomsttyper unødvendig.

Det foreslåede *stk. 13* i ligningslovens § 16 C svarer til den gældende ligningslovs § 16 C, stk. 11.

Det foreslåede *stk. 14* i ligningslovens § 16 C er en justeret udgave af den gældende ligningslovs § 16 C, stk. 12. Der er indsat en regel om, at investeringsinstituttet skal give meddelelse om skift af skattemæssig status inden det først indkomstår (instituttets), hvor den nye status skal gælde fra. Den gældende ligningslovs § 16 C, stk. 12, 2. pkt., er ikke videreført, da det følger af meddelelseskravet, at et sådant skift af skattemæssig status fra investeringsinstitut til investeringsselskab omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 ikke kan ske med tilbagevirkende kraft.

Det foreslåede *stk. 15* i ligningslovens § 16 C om summarisk minimumsindkomst svarer til den gældende ligningslovs § 16 C, stk. 13, dog med den begrænsning, at reglerne kun finder anvendelse for udloddende investeringsforeninger, der før den 1. november 2011 har truffet beslutning om at opgøre minimumsindkomsten som årets nettofortjeneste (summarisk opgørelse). Med de foreslåede regler for opgørelse og beskatning af minimumsindkomsten er det vurderingen, at der ikke er grundlag for en videreførelse af reglerne om summarisk opgørelse af minimumsindkomsten.

Til nr. 1

Der er tale om en konsekvensændring som følge af ophævelsen af ligningslovens § 16 A, stk. 5, jf. lovforslagets § 7, nr. 6.

Til nr. 2

Det foreslås, at ophæve personskattelovens § 4, stk. 1, nr. 9, hvorefter nedslag efter lov om nedslag i skatteansættelsen for renteindtægter m.v. indgår i beregningen af kapitalindkomsten, da lov om nedslag i skatteansættelsen for renteindtægter m.v. er ophævet og sidst fandt anvendelse for indkomståret 1999. Der henvises til de almindelige bemærkninger pkt. 3.3.

Til nr. 3

Der er tale om en konsekvensændring som følge af den foreslåede nyaffattelse af ligningslovens § 16 C.

Til nr. 4

Med den foreslåede ændring fastslås, at udbytte fra akkumulerende investeringsforeninger, dvs. investeringsforeninger omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 a, skal beskattes som aktieindkomst og ikke som kapitalindkomst.

Selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 a er en opsamlingsbestemmelse, idet de akkumulerende investeringsforeninger som absolut hovedregel omfattes af reglerne i selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19 om investeringsselskaber, jf. tillige aktieavancebeskatningslovens § 19. Ændringen er derfor overvejende af teoretisk karakter.

Der er tale om en fejl, der indtrådte ved den nyaffattelse af personskattelovens § 4 a, stk. 1, nr. 1 og 2, om aktieindkomst, der blev gennemført ved lov nr. 407 af 1. juni 2005. Ved nyaffattelsen udgik henvisningen til selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 a, hvorfor udbyttet dermed blev omfattet af bestemmelsen om kapitalindkomst.

Til nr. 5

Det foreslås, at minimumsindkomsten plus eventuelle merbeløb, der hidrører fra aktiebaserede investeringsinstitutter, for personer skal beskattes som aktieindkomst.

Det følger af ligningslovens § 16 A, at minimumsindkomsten og eventuelt udbetalt merbeløb henregnes under udbyttebegrebet. For minimumsindkomsten gælder dette, uanset om den udbetales eller ej. Ordret aktieudbytte dækker således minimumsindkomsten og eventuelt udbetalt merbeløb. At aktieudbyttet skal være skattepligtigt betyder, at den del af minimumsindkomsten, der måtte bestå af en nettogevinst på blåstemplede fordringer, ikke skal medregnes til aktieindkomsten, da denne del udgør et skattefrit udbytte.

Efter personskattelovens § 4, stk. 1, nr. 4, skal skattepligtigt aktieudbytte, der ikke er aktieindkomst efter personskattelovens § 4 a, medregnes til kapitalindkomsten. Da den foreslåede affattelse af personskattelovs § 4 a, stk. 1, nr. 3, alene omfatter skattepligtigt aktieudbytte fra de aktiebaserede investeringsinstitutter, betyder dette således, at skattepligtigt aktieudbytte fra obligationsbaserede investeringsinstitutter er kapitalindkomst for personer.

Til nr. 6

Der er tale om en konsekvensændring som følge af lovforslagets § 7, nr. 6.

Til § 9

Til nr. 1-10

Der er tale om konsekvensændring som følge af den foreslåede nyaffattelse af ligningslovens § 16 C. Derudover er der tale om konsekvensændringer som følge af, at der foreslås en ændring af terminologien i forhold til udloddende investeringsforeninger og minimumsudlodning m.m. Der henvises til de almindelige bemærkninger pkt. 3.1.2.1.

Til nr. 11

Der er tale om konsekvensændringer som følge af, at der foreslås en ændring af terminologien i forhold til udloddende investeringsforeninger og minimumsudlodning m.m. Der henvises til de almindelige bemærkninger pkt. 3.1.2.1.

Derudover foreslås det, at der i bestemmelsen henvises til det gældende direktiv om investeringsinstitutter, dvs. Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF af 13. juli 2009 om samordning af love og administrative bestemmelser om visse institutter for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitutter) – se bemærkningerne til lovforslagets § 1, nr. 6 og 35.

Til § 10

Til nr. 1-5

Der er tale om konsekvensændringer som følge af den foreslåede nyaffattelse af ligningslovens § 16 C. Derudover er der tale om konsekvensændringer som følge af, at der foreslås en ændring af terminologien i forhold til udloddende investeringsforeninger og minimumsudlodning m.m. Der henvises til de almindelige bemærkninger pkt. 3.1.2.1.

Til § 11

Til nr. 1

Der er tale om en konsekvensændring som følge af lovforslagets § 7, nr. 6.

Til § 12

Til nr. 1

Der er tale om konsekvensændringer som følge af, at der foreslås en ændring af terminologien i forhold til udloddende investeringsforeninger og minimumsudlodning m.m. Der henvises til de almindelige bemærkninger pkt. 3.1.2.1.

Til nr. 2

Der er tale om konsekvensændringer som følge af den foreslåede nyaffattelse af ligningslovens 16 C.

Til § 13

Til stk. 1

Det foreslås, at loven træder i kraft dagen efter bekendtgørelsen i Lovtidende.

Til stk. 2

Det foreslås, at de ændringer, der vedrører en enklere beskatning af udlodninger fra investeringsforeninger (minimumsindkomsten fra investeringsinstitutter), herunder ændring af terminologien m.m., skal have virkning fra og med den 1. januar 2013.

De udloddende investeringsforeninger, der direkte berøres af disse ændringer, dvs. investeringsforeninger, der er omfattet af den gældende ligningslovs § 16 C, har kalenderåret som indkomstår. Med det foreslåede virkningstidspunkt vil der derfor blive tale om, at ændringerne får virkning fra og med foreningernes indkomstår 2013. De nye principper for opgørelse af minimumsindkomst vil dermed finde anvendelse for den minimumsindkomst, der "udloddet" til medlemmerne i 2014.

Til stk. 3

Forslaget om adgang til at forhøje indgangsværdien af aktier, fordringer og finansielle kontrakter ved tilbageflytning til Danmark med et beløb svarende til nettotabet ved fraflytningen, skal have virkning for personer, der flytter tilbage til Danmark den 1. januar 2012 eller senere.

Til stk. 4

Der er tale om en overgangsregel, der har til formål at sikre, at de beløb, som udloddende investeringsforeninger har "stående på bog" med henblik på fradrag ved opgørelse af minimumsudlodningen i efterfølgende indkomstår, ikke går tabt.

Efter overgangsreglen skal disse investeringsforeninger ved opgørelse af minimumsindkomsten for foreningens indkomstår 2013 fradrage alle disse uudnyttede tab og beløb, som ved udgangen af indkomståret 2012 fortsat er uudnyttede.

Hvis dette fradrag måtte føre til, at minimumsindkomsten for foreningens indkomstår 2013 bliver negativ, så overføres dette negative beløb til fradrag ved opgørelse af minimumsindkomsten for det følgende indkomstår efter reglerne i den foreslåede ligningslovens § 16 C, stk. 8.

Lovforslaget sammenholdt med den gældende lov	
<i>Gældende formulering</i>	<i>Lovforslaget</i>
	§ 1
	I lov om den skattemæssige behandling af gevinst og tab ved afståelse af aktier m.v. (aktieavancebeskatningsloven), jf. lovbekendtgørelse nr. 796 af 20. juni 2011, som ændret ved § 1 i lov nr. 624 af 14. juni 2011, foretages følgende ændringer:
<p>§ 1. ... <i>Stk. 2.</i> Lovens regler om aktier finder tilsvarende anvendelse på anparter i anpartsselskaber, andelsbeviser, omsættelige investeringsforeningsbeviser og lignende værdipapirer. Lovens regler finder endvidere tilsvarende anvendelse på ejerandele i selskaber omfattet af selskabsskatte-lovens § 2 C. ...</p> <p>§ 2. Gevinst og tab ved udlodning af likvidationsprovenu fra aktieselskaber m.v. i det kalenderår, hvori selskabet m.v. endeligt opløses, behandles efter reglerne i denne lov. 1. pkt. finder dog ikke anvendelse ved udlodning af likvidationsprovenu, som er skattepligtigt for foreninger og selskaber efter selskabsskatte-lovens § 5 B, stk. 4, og fusionsskatte-lovens § 12, stk. 3, og i tilfælde omfattet af ligningslovens § 16 A, stk. 3, nr. 1. Ved udlodning af likvidationsprovenu fra en investeringsforening, der er omfattet af § 21, finder 1. pkt. alene anvendelse, i det omfang udlodningen overstiger minimumsudlodningen, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 2, for tiden fra indkomstårets begyndelse til ophørstidspunktet. ...</p> <p><i>Stk. 3.</i> Gevinst og tab ved afståelse af aktier til det selskab m.v., der har udstedt aktierne, behandles efter reglerne i denne lov i følgende tilfælde: ... 3) Ved afståelse af investeringsforeningsbeviser. ...</p> <p style="text-align: center;"><i>Omsættelige investeringsforeningsbeviser</i></p> <p>§ 3. Omsættelige investeringsforeningsbeviser anses altid for investeringsforeningsbeviser, der er optaget til handel på et reguleret marked.</p>	<p>1. I § 1, stk. 2, § 2, stk. 3, nr. 3, to steder i § 3, i § 19, stk. 1, to steder i § 23, stk. 4, i § 23, stk. 6, og to steder i § 23, stk. 7, ændres ”investeringsforeningsbeviser” til: ”investeringsbeviser”.</p> <p>2. I § 2, stk. 1, ændres ”en investeringsforening” til: ”et investeringsinstitut”, og ”minimumsudlodningen, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 2” ændres til: ”minimumsindkomsten, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 3”.</p> <p>1. I § 1, stk. 2, § 2, stk. 3, nr. 3, to steder i § 3, i § 19, stk. 1, to steder i § 23, stk. 4, i § 23, stk. 6, og to steder i § 23, stk. 7, ændres ”investeringsforeningsbeviser” til: ”investeringsbeviser”.</p> <p>3. I overskriften til § 3 og overskriften til § 27 ændres ”investeringsforeningsbeviser” til: ”investeringsbeviser”.</p> <p>1. I § 1, stk. 2, § 2, stk. 3, nr. 3, to steder i § 3, i § 19, stk. 1, to steder i § 23, stk. 4, i § 23, stk. 6, og</p>

	to steder i § 23, stk. 7, ændres ”investeringsforeningsbeviser” til: ”investeringsbeviser”.
<p>§ 17. ... <i>Stk. 3.</i> Såfremt den skattepligtige omfattes af stk. 1, medregnes gevinst eller tab på alle den skattepligtiges investeringsforeningsbeviser i udloddende investeringsforeninger, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1, ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. ...</p>	<p>4. I § 17, stk. 3, ændres ”investeringsforeningsbeviser i udloddende investeringsforeninger” til: ”investeringsbeviser i investeringsinstitutter”.</p>
<p style="text-align: center;">Kapitel 5 <i>Investeringsforeningsbeviser og aktier i finansielle selskaber</i> <i>Investeringsforeningsbeviser og aktier i investeringselskaber</i> <i>Selskaber m.v. og personer</i></p> <p>§ 19. Gevinst og tab på aktier og investeringsforeningsbeviser m.v. udstedt af et investeringselskab medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. <i>Stk. 2.</i> Ved et investeringselskab forstås: 1) Et investeringsinstitut i henhold til Rådets direktiv 85/611/EØF, jf. bilag 1. ... <i>Stk. 4.</i> Et investeringselskab som nævnt i stk. 2 omfatter ikke en udloddende investeringsforening, jf. ligningslovens § 16 C. Et investeringselskab som nævnt i stk. 2 omfatter heller ikke en kontoførende forening, der opfylder betingelserne i § 2, 2.-4. pkt., i lov om beskatning af medlemmer af kontoførende foreninger. ...</p> <p style="text-align: center;"><i>Investeringsforeningsbeviser i andre akkumulerende investeringsforeninger</i> <i>Selskaber m.v. og personer</i></p> <p>§ 20. ...</p>	<p>5. I overskriften til <i>kapitel 5</i>, overskriften til § 19 og overskriften til § 20 ændres ”Investeringsforeningsbeviser” til: ”Investeringsbeviser”.</p> <p>1. I § 1, stk. 2, § 2, stk. 3, nr. 3, to steder i § 3, i § 19, stk. 1, to steder i § 23, stk. 4, i § 23, stk. 6, og to steder i § 23, stk. 7, ændres ”investeringsforeningsbeviser” til: ”investeringsbeviser”.</p> <p>6. I § 19, stk. 2, nr. 1, ændres ”Rådets direktiv 85/611/EØF” til: ”Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF”.</p> <p>7. I § 19, stk. 4, ændres ”en udloddende investeringsforening” til: ”et investeringsinstitut”.</p>
<p style="text-align: center;"><i>Investeringsforeningsbeviser i udloddende investeringsforeninger</i> <i>Selskaber m.v.</i></p> <p>§ 20 A. Gevinst og tab på omsættelige beviser for indskud i udloddende investeringsforeninger, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1, medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst efter de regler, der er angivet i kapitel 1 og 2, §§ 9, 10 og 17 og kapitel 6-9, jf. dog stk. 2. <i>Stk. 2.</i> Er investeringsforeningen omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 8, er det en betingelse for at kunne fradrage tab, at investeringsforeningen ikke investerer i fordringer på selskaber, med hvilke et medlem af investeringsforeningen er</p>	<p>8. Overskriften til § 20 A affattes således: <i>”Investeringsbeviser i investeringsinstitutter</i> <i>Selskaber m.v.”</i></p> <p>9. I § 20 A, stk. 1, og § 21, stk. 1, ændres ”udloddende investeringsforeninger” til: ”investeringsinstitutter”.</p> <p>10. § 20 A, stk. 2, affattes således: <i>”Stk. 2.</i> For investeringsinstitutter, der har mindre end 8 deltagere, er det en betingelse for at kunne fradrage tab, at investeringsinstituttet ikke investerer i fordringer på selskaber, med hvilke en</p>

<p>koncernforbundet efter kursgevinstlovens § 4, stk. 2.</p>	<p>deltager i investeringsinstituttet er koncernforbundet efter kursgevinstlovens § 4, stk. 2.”</p>
<p><i>Investeringsforeningsbeviser i udloddende aktiebaserede investeringsforeninger</i> <i>Personer</i></p> <p>§ 21. Gevinst og tab ved afståelse af omsættelige beviser for indskud i udloddende investeringsforeninger, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1, der er aktiebaserede, jf. stk. 2-5, medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst efter de regler, der er angivet i kapitel 1 og 2, §§ 12-14, 17 og 17 A og kapitel 6-9.</p> <p><i>Stk. 2.</i> En udloddende investeringsforening er aktiebaseret, hvis 50 pct. eller mere af foreningens aktivmasse i løbet af foreningens indkomstår gennemsnitligt er placeret i værdipapirer m.v. omfattet af denne lov, bortset fra aktier omfattet af § 19 og investeringsforeningsbeviser omfattet af § 22. Det er endvidere en betingelse, at den resterende del af aktivmassen udelukkende er placeret i værdipapirer m.v. og i foreningens administrationsbygning.</p> <p>...</p> <p><i>Stk. 4.</i> Hvis investeringsforeningens anbringelser ikke overholder betingelsen i stk. 2, anses foreningen for at have skiftet skattemæssig status til en udloddende obligationsbaseret investeringsforening, jf. § 33 og selskabsskattelovens § 5 F, og reglerne i § 22 finder anvendelse.</p> <p><i>Stk. 5.</i> Investeringsforeningen skal indsende oplysninger til told- og skatteforvaltningen til vurdering af, om anbringelsesgrænsen i stk. 2 er overholdt. Oplysningerne skal indsendes senest samtidig med oplysninger til bedømmelse af, om investeringsforeningen overholder betingelserne for at være udloddende forening. Hvis anbringelsesgrænsen ikke er overholdt, skal investeringsforeningen offentliggøre dette.</p>	<p>11. Overskriften til § 21 affattes således:</p> <p><i>”Investeringsbeviser i aktiebaserede investeringsinstitutter</i> <i>Personer”</i></p> <p>9. I § 20 A, stk. 1, og § 21, stk. 1, ændres ”udloddende investeringsforeninger” til: ”investeringsinstitutter”.</p> <p>12. I § 21, stk. 2, ændres ”En udloddende investeringsforening” til: ”Et investeringsinstitut”, ”foreningens” ændres tre steder til: ”instituttets”, og ”investeringsforeningsbeviser” ændres til: ”investeringsbeviser”.</p> <p>13. I § 21, stk. 4, ændres ”investeringsforeningens” til: ”investeringsinstituttets”, ”foreningen” ændres til: ”instituttet”, og ”en udloddende obligationsbaseret investeringsforening” ændres til: ”et obligationsbaseret investeringsinstitut”.</p> <p>14. I § 21, stk. 5, ændres ”Investeringsforeningen” til: ”Investeringsinstituttet”, ”investeringsforeningen” ændres to steder til: ”investeringsinstituttet”, og ”udloddende forening” ændres til: ”et investeringsinstitut”.</p>
<p><i>Investeringsforeningsbeviser i udloddende obligationsbaserede investeringsforeninger</i> <i>Personer</i></p> <p>§ 22. Gevinst og tab ved afståelse af omsættelige beviser for indskud i udloddende investeringsforeninger, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1, der er obligationsbaserede, jf. stk. 2-5, medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. 1. pkt. finder dog alene anvendelse, hvis årets nettogevinst eller nettotab sammenlagt med nettogevinster og nettotab på fordringer og gæld omfattet af kursgevinstlovens §§ 14 og 23 overstiger 2.000 kr. For omsættelige investeringsforeningsbeviser</p>	<p>15. Overskriften til § 22 affattes således:</p> <p><i>”Investeringsbeviser i obligationsbaserede investeringsinstitutter</i> <i>Personer”</i></p> <p>16. I § 22, stk. 1, ændres ”udloddende investeringsforeninger” til: ”investeringsinstitutter”, og 3. pkt. ophæves.</p>

<p>finder reglen i § 14 tilsvarende anvendelse.</p> <p><i>Stk. 2.</i> En udloddende investeringsforening er obligationsbaseret, hvis mindre end 50 pct. af foreningens aktivmasse i løbet af foreningens indkomstår gennemsnitligt er placeret i værdipapirer m.v. omfattet af denne lov, bortset fra aktier omfattet af § 19 og investeringsforeningsbeviser omfattet af nærværende bestemmelse. Det er endvidere en betingelse, at den resterende del af aktivmassen udelukkende er placeret i værdipapirer m.v. og i foreningens administrationsbygning.</p> <p>...</p> <p><i>Stk. 4.</i> Hvis investeringsforeningens anbringelser ikke overholder betingelsen i stk. 2, anses foreningen for at have skiftet skattemæssig status til en udloddende aktiebaseret investeringsforening, jf. § 33 og selskabsskatteovens § 5 F, og reglerne i § 21 finder anvendelse.</p> <p><i>Stk. 5.</i> Investeringsforeningen skal indsende oplysninger til told- og skatteforvaltningen til vurdering af, om anbringelsesgrænsen i stk. 2 er overholdt. Oplysningerne skal indsendes senest samtidig med oplysninger til bedømmelse af, om investeringsforeningen overholder betingelserne for at være udloddende forening. Hvis anbringelsesgrænsen ikke er overholdt, skal investeringsforeningen offentliggøre dette.</p> <p>...</p>	<p>17. I § 22, <i>stk. 2</i>, ændres ”En udloddende investeringsforening” til: ”Et investeringsinstitut”, ”foreningens” ændres tre steder til: ”instituttets”, og ”investeringsforeningsbeviser” ændres til: ”investeringsbeviser”.</p> <p>18. I § 22, <i>stk. 4</i>, ændres ”investeringsforeningens” til: ”investeringsinstituttets”, ”foreningen” ændres til: ”instituttet”, og ”en udloddende aktiebaseret investeringsforening” ændres til: ”et aktiebaseret investeringsinstitut”.</p> <p>19. I § 22, <i>stk. 5</i>, ændres ”Investeringsforeningen” til: ”Investeringsinstituttet”, ”investeringsforeningen” ændres to steder til: ”investeringsinstituttet”, og ”udloddende forening” ændres til: ”et investeringsinstitut”.</p>
<p>§ 23. ...</p> <p><i>Stk. 4.</i> Skattepligtige omfattet af § 7 skal anvende lagerprincippet ved opgørelse af gevinst og tab på investeringsforeningsbeviser omfattet af § 17, <i>stk. 3</i>. Endvidere skal skattepligtige omfattet af § 7 anvende lagerprincippet ved opgørelse af gevinst og tab på investeringsforeningsbeviser omfattet af § 22, såfremt den pågældende anvender lagerprincippet ved opgørelse af gevinst og tab på obligationer, der er optaget til handel på et reguleret marked.</p> <p>...</p> <p><i>Stk. 6.</i> Uanset <i>stk. 5</i> kan skattepligtige omfattet af § 6 anvende realisationsprincippet ved opgørelse af gevinst og tab på aktier omfattet af § 9, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller på en multilateral handelsfacilitet. Det er en betingelse, at den skattepligtige anvender realisationsprincippet på alle sådanne aktier. 1. pkt. finder ikke anvendelse, hvis den skattepligtige har anvendt lagerprincippet på sådanne aktier, eller hvis den skattepligtige er et livsforsikrings-selskab. 1. pkt. finder ikke anvendelse på investeringsforeningsbeviser omfattet af § 20, <i>stk. 1</i>, eller § 20 A. 1. pkt. finder ikke anvendelse på</p>	<p>1. I § 1, <i>stk. 2</i>, § 2, <i>stk. 3</i>, <i>nr. 3</i>, to steder i § 3, i § 19, <i>stk. 1</i>, to steder i § 23, <i>stk. 4</i>, i § 23, <i>stk. 6</i>, og to steder i § 23, <i>stk. 7</i>, ændres ”investeringsforeningsbeviser” til: ”investeringsbeviser”.</p>

<p>tegningsretter til aktier, konvertible obligationer og tegningsretter til konvertible obligationer, hvis aktierne, der kan tegnes eller konverteres til, vil være optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet.</p> <p><i>Stk. 7.</i> Den skattepligtige skal anvende lagerprincippet ved opgørelse af gevinst og tab på aktier, investeringsforeningsbeviser m.v. omfattet af § 19, stk. 1. I de tilfælde, hvor den skattepligtige og investeringsselskabet har forskelligt indkomstår, træder værdien ved begyndelsen af investeringsselskabets indkomstår i stedet for værdien ved begyndelsen af den skattepligtiges indkomstår, og værdien ved udgangen af investeringsselskabets indkomstår træder i stedet for værdien ved udgangen af den skattepligtiges indkomstår. For aktier, som den skattepligtige har erhvervet i løbet af investeringsselskabets indkomstår, træder anskaffelsessummen i stedet for aktiernes værdi ved begyndelsen af indkomståret. For aktier, som den skattepligtige har afstået i løbet af investeringsselskabets indkomstår, træder afståelsessummen i stedet for aktiernes værdi ved udgangen af indkomståret. Ved værdien af aktier og investeringsforeningsbeviser m.v., som er udstedt af et investeringsselskab, forstås markedskursen. Kan en markedskurs ikke fastlægges, eller er denne lavere end tilbagekøbsværdien opgjort efter § 19, stk. 2, nr. 2, anvendes tilbagekøbsværdien.</p> <p><i>Stk. 8.</i> Ved afståelse af et investeringsforeningsbevis i en investeringsforening, der har været omfattet af ligningslovens § 16 C, og hvor investeringsforeningsbeviset på grund af foreningens beslutning herom eller på grund af manglende rettidig indsendelse af korrekte oplysninger om minimumsudlodning m.v. omfattes af § 19, stk. 1, opgøres den skattepligtige indkomst fra afståelsen, som om stk. 7, § 19, stk. 1, og § 33, stk. 1, ikke var gældende. Det gælder dog kun, såfremt afståelsen sker inden beslutningstidspunktet eller inden det tidspunkt, hvor rettidig indsendelse af korrekte oplysninger skulle have fundet sted, og den skattepligtige ikke på grund af udfaldet af en stedfunden generalforsamling havde grund til at antage, at beslutningen ville blive truffet, eller at der ikke ville ske rettidig indsendelse af korrekte oplysninger.</p>	
<p>§ 24. ...</p> <p><i>Stk. 5.</i> Skatteministeren fastsætter de nærmere regler for opgørelse af gevinst og tab på aktier, der er omfattet af § 17.</p> <p>...</p>	<p>20. I § 23, <i>stk. 8</i>, ændres ”investeringsforeningsbevis i en investeringsforening” til: ”investeringsbevis i et investeringsinstitut”, ”investeringsforeningsbeviset” ændres til: ”investeringsbeviset”, og ”foreningens” ændres til: ”instituttets”.</p> <p>21. § 24, <i>stk. 5</i>, ophæves. Stk. 6 bliver herefter stk. 5.</p>

<p><i>Forhøjelse af anskaffelsessummen for visse investeringsforeningsbeviser</i> <i>Selskaber m.v. og personer</i></p> <p>§ 27. I tilfælde, hvor der ikke foretages effektiv udbetaling af et udlodningspligtigt beløb fra en udloddende investeringsforening, jf. ligningslovens § 16 C, der er et investeringsinstitut i henhold til Rådets direktiv nr. 85/611/EØF, jf. bilag 1, anses den manglende effektive udbetaling som et tillæg til den oprindelige andel, der anses for anskaffet på samme tidspunkt som den oprindelige andel, og med en anskaffelsessum, der svarer til den manglende betaling. Den manglende effektive udbetaling anses for tillagt den oprindelige andel på tidspunktet for investeringsforeningens årlige godkendelse af regnskabet, dog senest 6 måneder efter udløbet af investeringsforeningens indkomstår.</p> <p><i>Stk. 2.</i> Stk. 1 finder dog kun anvendelse, hvis</p> <ol style="list-style-type: none">1) den manglende udbetaling ikke behandles af foreningen som et nyt indskud, der medfører en forøgelse af modtagerens nominelle andele i foreningen, eller2) der ikke er tale om den i ligningslovens § 16 A, stk. 3, nr. 1, nævnte likvidationsudlodning, der kun medtages med det udloddede beløb. <p>...</p> <p><i>Stk. 4.</i> Stk. 1-3 finder tilsvarende anvendelse ved manglende effektiv udbetaling til skattepligtige, der beskattes af værdistigninger på investeringsforeningsbeviset i den udloddende investeringsforening efter et lagerprincip, selv om denne ikke er et investeringsinstitut i henhold til Rådets direktiv nr. 85/611/EØF.</p>	<p>3. I overskriften til § 3 og overskriften til § 27 ændres "investeringsforeningsbeviser" til: "investeringsbeviser".</p> <p>22. I § 27, <i>stk. 1</i>, ændres "et udlodningspligtigt beløb fra en udloddende investeringsforening" til: "minimumsindkomsten fra et investeringsinstitut", "Rådets direktiv 85/611/EØF" ændres til: "Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF", og to steder ændres "investeringsforeningens" til: "investeringsinstituttets".</p> <p>23. I § 27, <i>stk. 2</i>, ændres to steder "foreningens" til: "instituttets".</p> <p>24. I § 27, <i>stk. 4</i>, ændres "investeringsforeningsbeviset i den udloddende investeringsforening" til: "investeringsbeviset i investeringsinstituttet", og "Rådets direktiv 85/611/EØF" ændres til: "Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF".</p>
<p>§ 33. Hvis en akkumulerende investeringsforening, jf. selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 a, en udloddende investeringsforening, jf. ligningslovens § 16 C, eller et investeringsselskab, jf. § 19, skifter skattemæssig status, uden at foreningen eller selskabet opløses, skal medlemmernes andele af foreningen eller selskabet anses for afstået og anskaffet igen til handelsværdien på det tidspunkt, som ændringen har virkning fra, jf. dog § 23, stk. 8. Ved skift af skattemæssig status forstås, at gevinst og tab på den skattepligtiges aktier og andele m.v. i selskabet eller foreningen efter det tidspunkt, hvor skiftet har virkning fra, beskattes efter andre regler end de regler, der fandt anvendelse indtil dette tidspunkt, jf. dog stk. 3.</p> <p>...</p> <p><i>Stk. 3.</i> Følgende skattemæssige statusskift medfører ikke, at medlemmernes andele af foreningen</p>	<p>25. I § 33, <i>stk. 1</i>, ændres "en udloddende investeringsforening" til: "et investeringsinstitut", to steder ændres "foreningen eller selskabet" til: "selskabet m.v.", "medlemmernes" ændres til: "deltagernes", og "selskabet eller foreningen" ændres til: "selskabet m.v."</p> <p>26. I § 33, <i>stk. 3</i>, ændres "medlemmernes" til: "deltagernes", "foreningen m.v." ændres til: "sel-</p>

<p>m.v. anses for afstået og anskaffet igen:</p> <p>1) Hvis en udloddende obligationsbaseret investeringsforening skifter skattemæssig status til et investeringsselskab eller en udloddende aktiebaseret investeringsforening.</p> <p>2) Hvis et investeringsselskab skifter skattemæssig status til en udloddende obligationsbaseret investeringsforening.</p> <p><i>Stk. 4.</i> Hvis en udloddende investeringsforening, der foretager udlodning efter ligningslovens § 16 C, stk. 13, ophører med at være omfattet af denne bestemmelse, anses dette for et skift af skattemæssig status, jf. stk. 1.</p> <p><i>Stk. 5.</i> Handelsværdien af investeringsforeningsbeviser som nævnt i stk. 1 opgøres efter fradrag af udlodninger, der efter begyndelsen af første år med ny status betales af indkomsten i sidste år med gammel status. I udloddende investeringsforeninger som nævnt i stk. 1 udgør fradrag for udlodningen dog altid mindst minimumsudlodningen, jf. ligningslovens § 16 C.</p> <p><i>Stk. 6.</i> I det første år, hvor årets gevinst eller tab på aktier, der er udstedt af et investeringsselskab, omfattes af § 19, jf. stk. 2, nedsættes værdien af andele i investeringsselskabet ved indkomstårets begyndelse med den faktiske udlodning foretaget efter statusskifte, i det omfang den vedrører tiden før statusskiftet. På tilsvarende måde nedsættes anskaffelsessummen af andele, når et investeringsselskab, jf. § 19, skifter skattemæssig status. Ved statusskifte fra udloddende investeringsforening, jf. ligningslovens § 16 C, til investeringsselskab nedsættes værdien af andelene mindst med minimumsudlodningen.</p> <p><i>Stk. 7.</i> Aktier, der tilhører en forening, der skifter skattemæssig status efter stk. 1, således at medlemmerne beskattes som deltagere i et interessentskab, anses for afstået og anskaffet igen til handelsværdien på det tidspunkt, som statusskiftet har virkning fra.</p> <p>...</p> <p><i>Stk. 9.</i> For skattepligtige, der beskattes som deltagere i et interessentskab og overgår til beskattning som medlemmer af en udloddende investeringsforening, jf. ligningslovens § 16 C, eller en kontoførende investeringsforening, jf. selskabslovens § 1, stk. 1, nr. 6, anses overgangen ikke som en afståelse af interessentskabets aktier.</p>	<p>skabet m.v.", to steder ændres "en udloddende obligationsbaseret investeringsforening" til: "et obligationsbaseret investeringsinstitut", og "en udloddende aktiebaseret investeringsforening" ændres til: "et aktiebaseret investeringsinstitut".</p> <p>27. I § 33, <i>stk. 4</i>, ændres "der foretager udlodning efter ligningslovens § 16 C, stk. 13" til: "der er omfattet af ligningslovens § 16 C, stk. 15".</p> <p>28. I § 33, <i>stk. 5</i>, ændres "investeringsforeningsbeviser" til: "investeringsbeviser", "udlodninger" ændres til: "udlodninger m.m.", "betales" ændres til: "udredes", "udloddende investeringsforeninger" ændres til: "investeringsinstitutter", "udlodningen" ændres til: "udlodningen m.m.", og "minimumsudlodningen" ændres til: "minimumsindkomsten".</p> <p>29. I § 33, <i>stk. 6</i>, ændres "udloddende investeringsforening" til: "investeringsinstitut", og "minimumsudlodningen" ændres til: "minimumsindkomsten".</p> <p>30. I § 33, <i>stk. 7</i>, ændres "en forening" til: "en investeringsforening eller et investeringsinstitut", og "medlemmerne" ændres til: "deltagerne".</p> <p>31. I § 33, <i>stk. 9</i>, ændres "medlemmer af en udloddende investeringsforening" til: "deltagere i et investeringsinstitut", og efter "eller" indsættes: "som medlemmer af".</p>
	<p>32. I § 39 B indsættes som <i>stk. 5</i>: "Stk. 5. Blev der på fraflytningstidspunktet efter reglerne i § 38, stk. 4, opgjort et samlet nettotab, kan der, uanset reglen i § 37, ske en forhøjelse af handelsværdien for de aktier, som indgik ved</p>

	<p>opgørelsen af nettotabet, og som personen fortsat ejer på tilflytningstidspunktet. Værdien af de enkelte aktier forhøjes med en andel af nettotabet svarende til den enkelte akties forholdsmæssige andel af den samlede værdi på tilflytningstidspunktet af de aktier, som indgik ved opgørelsen af nettotabet, og som personen fortsat ejer på tilflytningstidspunktet.”</p>
<p><i>Overgangsregel for aktier ejet i mindre end 3 år</i> § 45. (Ophævet).</p> <p><i>Overgangssaldo</i> § 45 A. (Ophævet).</p>	<p>33. Overskriften før § 45 ophæves.</p> <p>34. Overskriften før § 45 A ophæves.</p>
<p>Lovens bilag 1</p> <p style="text-align: center;">Rådets direktiv 85/611/EØF:</p> <p>...</p> <p style="text-align: center;"><i>Artikel 1</i></p> <p>1. Medlemsstaterne lader bestemmelserne i dette direktiv gælde for sådanne institutter for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitutter), som er beliggende på deres område.</p> <p>2. Ved anvendelsen af dette direktiv og med forbehold af artikel 2 forstås ved investeringsinstitutter sådanne foretagender, – der har som eneste formål at foretage kollektiv investering i værdipapirer af kapital tilvejebragt ved henvendelse til offentligheden, og hvis virksomhed bygger på princippet om risikospredning, og – hvis andele på forlangende af ihændehaverne skal tilbagekøbes eller indløses direkte eller indirekte for midler af disse institutters formue. Det forhold, at et investeringsinstitut træffer foranstaltninger med henblik på, at kursværdien for dets andele ikke afviger væsentligt fra nettoværdien, ligestilles med sådanne tilbagekøb eller indløsninger.</p> <p>3. Disse institutter kan i henhold til loven oprettes ifølge aftale (investeringsfonde administreret af administrationsselskaber) eller som »trusts« (»unit trusts«) eller i henhold til vedtægter (investeringselskab).</p> <p>I henhold til dette direktiv omfatter udtrykket</p>	<p>35. <i>Bilag 1</i> affattes således:</p> <p>”Bilag 1:</p> <p>Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF:</p> <p>...</p> <p style="text-align: center;"><i>Artikel 1</i></p> <p>1. Dette direktiv finder anvendelse på institutter for kollektiv investering i værdipapirer (investeringsinstitutter), som er etableret på medlemsstaternes område.</p> <p>2. Ved anvendelsen af dette direktiv og med forbehold af artikel 3 forstås ved investeringsinstitut et foretagende:</p> <p>a) der har som eneste formål at foretage kollektiv investering i værdipapirer eller i andre i artikel 50, stk. 1, nævnte likvide finansielle aktiver af kapital tilvejebragt ved henvendelse til offentligheden, og hvis virksomhed bygger på princippet om risikospredning, og</p> <p>b) hvis andele på forlangende af ihændehaverne tilbagekøbes eller indløses direkte eller indirekte for midler af disse institutters aktiver. Det forhold, at et investeringsinstitut træffer foranstaltninger med henblik på, at kursværdien for dets andele ikke afviger fra nettoværdien, ligestilles med sådanne tilbagekøb eller indløsninger.</p> <p>Medlemsstaterne kan tillade, at investeringselskaber består af flere investeringsafdelinger.</p> <p>3. De i stk. 2 nævnte institutter kan oprettes i henhold til aftale ((investeringsfonde administreret</p>

<p>»investeringsfond« ligeledes begrebet »unit trust«.</p> <p>4. Dette direktiv omfatter imidlertid ikke investeringselskaber, hvis formue gennem datterselskaber hovedsagelig investeres i andre værdier end værdipapirer.</p> <p>5. ...</p> <p>6. ...</p> <p>7. ...</p>	<p>ret af administrationselskabet), som »trusts» (»unit trusts») eller i henhold til vedtægter (investeringselskaber).</p> <p>I henhold til dette direktiv omfatter:</p> <p>a) udtrykket »investeringsfonds» ligeledes begrebet »unit trust»</p> <p>b) udtrykket »andele» i investeringsinstitutter ligeledes aktier i investeringsinstitutter.</p> <p>4. Dette direktiv omfatter ikke investeringselskaber, hvis aktiver gennem datterselskaber hovedsagelig investeres i andre værdier end værdipapirer.</p> <p>5. ...</p> <p>6. ...</p> <p>7. ...</p> <p>...</p>
<p><i>Artikel 2</i></p> <p>1. Følgende investeringsinstitutter anses ikke for investeringsinstitutter omfattet af dette direktiv:</p> <ul style="list-style-type: none"> – lukkede investeringsinstitutter, – investeringsinstitutter, der tilvejebringer kapital uden at søge at tilbyde deres andele til offentligheden i Fællesskabet eller en del af dette, – investeringsinstitutter, hvis andele i henhold til fondsbestemmelserne eller investeringselskabers vedtægter kun må sælges til offentligheden i tredjelande, – de kategorier af investeringsinstitutter, der er fastlagt i bestemmelserne i den medlemsstat, hvor investeringsinstituttet er beliggende, og for hvilke reglerne i afdeling V og artikel 36 på grund af investeringsinstitutternes investerings- og låneoptagelsespolitik er uhensigtsmæssige. <p>2. ...</p> <p>...</p>	<p><i>Artikel 3</i></p> <p>Følgende institutter anses ikke for omfattet af dette direktiv:</p> <p>a) lukkede institutter for kollektiv investering</p> <p>b) institutter for kollektiv investering, der tilvejebringer kapital uden at søge at tilbyde deres andele til offentligheden i Fællesskabet eller en del af dette</p> <p>c) institutter for kollektiv investering, hvis andele i henhold til fondsbestemmelserne eller investeringselskabers vedtægter kun må sælges til offentligheden i tredjelande</p> <p>d) de kategorier af institutter for kollektiv investering, der er fastlagt i bestemmelserne i den medlemsstat, hvor sådanne institutter for kollektiv investering er etableret, og for hvilke reglerne i kapital VII og artikel 83 på grund af institutternes investerings- og låneoptagelsespolitik er uhensigtsmæssige.</p> <p>...”</p>
	<p>§ 2</p>

	<p>I lov om beskatning af fortjeneste ved afståelse af fast ejendom (ejendomsavancebeskatningsloven), jf. lovbekendtgørelse nr. 891 af 17. august 2006, som ændret bl.a. ved § 5 i lov nr. 525 af 12. juni 2009 og senest ved § 2 i lov nr. 254 af 30. marts 2011, foretages følgende ændring:</p>
<p>§ 4. ... <i>Stk. 3.</i> Er den afståede ejendom erhvervet før den 19. maj 1993, opgøres den skattepligtiges anskaffelsessum som enten</p> <ol style="list-style-type: none">1) ejendomsværdien pr. 1. januar 1993 med et tillæg på 10 pct. eller2) ejendomsværdien pr. 1. januar 1993 med et tillæg på 10 pct. og med tillæg af et beløb opgjort som halvdelen af forskellen mellem denne værdi og ejendomsværdien pr. 1. januar 1996. <p>Den skattepligtige kan i stedet for opgørelse af anskaffelsessummen efter 1. pkt. vælge at anvende en ansættelse af værdien af den faste ejendom pr. 19. maj 1993, der er foretaget efter den dagældende bestemmelse i vurderingslovens § 4 B. Uanset 1. og 2. pkt. kan den skattepligtige, hvis den faktiske anskaffelsessum omregnet til kontantværdi efter stk. 2 og reguleret efter § 4 A samt tillagt vedligeholdelses- og forbedringsudgifter afholdt inden den 1. januar 1993 er højere end værdien efter 1. og 2. pkt., i stedet vælge at benytte denne anskaffelsessum. Udgifter, som nævnt i § 5, stk. 2, 4.-7. pkt., medregnes ikke. Anskaffelsessummen for ejendomme, der er beliggende i udlandet, er værdien i handel og vandel den 19. maj 1993. Den i 3. og 4. pkt. nævnte faktiske anskaffelsessum kan dog anvendes, hvis denne er højere end værdien i handel og vandel den 19. maj 1993. For ejendomme, der er eller har været omfattet af ligningslovens § 16, stk. 9, eller § 16 A, stk. 6, skal den skattepligtige ved opgørelse af fortjenesten efter denne lov benytte den anskaffelsessum, som anvendes eller har været anvendt ved opgørelsen af beregningsgrundlaget efter ligningslovens § 16, stk. 9.</p> <p>...</p> <p>§ 5. ... <i>Stk. 2.</i> Anskaffelsessummen forhøjes endvidere med afholdte udgifter til vedligeholdelse eller forbedring, i det omfang disse har oversteget 10.000 kr. pr. kalenderår. For ejendomme, som er omfattet af § 4, stk. 3, medtages alene udgifter, der er afholdt den 1. januar 1993 eller senere. Såfremt ejendommen er vurderet efter den dagældende bestemmelse i vurderingslovens § 4 B</p>	<p>1. I § 4, <i>stk. 3, 7. pkt.</i>, og § 5, <i>stk. 2, 14. og 15. pkt.</i>, ændres ”§ 16 A, stk. 6” til: ”§ 16 A, stk. 5”.</p>

<p>eller er omfattet af § 4, stk. 3, 5. pkt., medtages alene udgifter, der er afholdt efter 19. maj 1993. Vedligeholdelsesudgifter, der har kunnet fradrages ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, samt udgifter, der er straksfradraget eller straksafskrevet, og som ikke er omfattet af afskrivningslovens § 21, stk. 2, samt forbedringsudgifter på fredede bygninger, der kan fradrages i efterfølgende indkomstår, kan ikke medregnes. Ved afgørelsen af, om udgifter har kunnet fradrages ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, ses der bort fra standardfradrag, der er foretaget frem til og med indkomståret 1999 efter den dagældende bestemmelse i ligningslovens § 15 J. Udgifter, der modsvares af tilskud m.v., der er skattefrie, kan heller ikke medregnes. Tilsvarende gælder udgifter, der er fradraget i 1992 og 1993 efter den dagældende bestemmelse i ligningslovens § 15 N. Såfremt den skattepligtige kun afstår en del af en fast ejendom, medregnes kun udgifter til vedligeholdelse og forbedring, der vedrører den afståede del af ejendommen. Udgifterne medregnes i disse tilfælde i det omfang, de i det enkelte kalenderår overstiger tillægget efter stk. 1, 4. pkt. Reglerne i 4.-7. pkt. gælder tilsvarende. Såfremt den skattepligtige ejede ejendommen i sameje med andre, medregnes kun udgifter til vedligeholdelse og forbedring, som den skattepligtige har afholdt. Udgifterne medregnes i disse tilfælde i det omfang, de i det enkelte kalenderår overstiger tillægget efter stk. 1, 5. pkt. Reglerne i 4.-7. pkt. gælder tilsvarende. For ejendomme, der er eller har været omfattet af ligningslovens § 16, stk. 9, eller § 16 A, stk. 6, kan anskaffelsessummen kun forhøjes med forbedringer, der er tillagt ved opgørelsen af beregningsgrundlaget efter ligningslovens § 16, stk. 9. Dette gælder dog ikke for forbedringer foretaget efter det tidspunkt, hvor ejendommen senest har været omfattet af ligningslovens § 16, stk. 9, eller § 16 A, stk. 6. 14. pkt. finder dog ikke anvendelse for vedligeholdelses- og forbedringsudgifter på bygninger, der er undergivet fredning i henhold til bygningsfredningsloven, og som ikke kan fradrages ved indkomstopgørelsen.</p> <p>...</p>	
	<p style="text-align: center;">§ 3</p> <p style="text-align: center;">I lov om beskatning af fonde og visse foreninger (fondsbeskatningsloven), jf. lovbekendtgørelse nr. 1248 af 2. november 2010, som ændret ved § 7 i lov nr. 513 af 7. juni 2006 og § 3 i lov nr. 254 af 30. marts 2011, foretages følgen-</p>

<p>§ 3. ... <i>Stk. 3.</i> Fonde omfattet af § 1, nr. 1 og 4, kan anvende realisationsprincippet ved opgørelsen af gevinst og tab på porteføljeaktier, jf. aktieavancebeskatningslovens § 9. Fonden kan dog ikke anvende realisationsprincippet på investeringsforeningsbeviser som nævnt i aktieavancebeskatningslovens § 20, stk. 1, og investeringsforeningsbeviser som nævnt i aktieavancebeskatningslovens § 20 A, hvis investeringsforeningen er omfattet af definitionen i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2 og 3. Endvidere kan fonden ikke anvende realisationsprincippet på porteføljeaktier, der er optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet, hvis fonden i et indkomstår har anvendt lagerprincippet på sådanne aktier. Det er en betingelse, at fonden anvender realisationsprincippet på alle porteføljeaktier med de undtagelser, der følger af 2. og 3. pkt. Hvis fonden i et indkomstår har anvendt lagerprincippet på porteføljeaktier, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet, bortfalder fondens adgang efter 1. pkt. til at anvende realisationsprincippet på porteføljeaktier. Adgangen efter 1. pkt. til at anvende realisationsprincippet på porteføljeaktier, der er optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet, er betinget af, at der sker uddelinger for et beløb svarende til summen af den skattepligtige indkomst før fradrag efter §§ 4 og 5 og indtægter, som i henhold til stk. 2 og § 10 ikke skal medregnes til den skattepligtige indkomst. Hensættelser omfattet af § 4, stk. 4, 8 og 9, og § 5, stk. 1 og 2, sidestilles med uddelinger. Uddelinger, hvor hensættelser benyttes, medregnes dog ikke. Det er ikke et krav efter 6. pkt., at uddelingerne er fradragsberettigede. Betingelsen i 6. pkt. anses for opfyldt, selv om fonden har anvendt en del af indkomsten for det pågældende indkomstår til betaling af indkomstskat, jf. § 11, eller har anvendt en del af indkomsten for det pågældende indkomstår til betaling af skat til en fremmed stat, Færøerne eller Grønland, som følge af at den fremmede stat, Færøerne eller Grønland har indeholdt skat af udbytte af aktier, renter eller royalty fra kilder dér. Hvis fonden i et indkomstår ikke opfylder betingelsen i 6. pkt., eller hvis der i et indkomstår udløses beskatning efter § 4, stk. 6 eller 8, af ubenyttede hensættelsesbeløb hensat i indkomståret 2010 eller senere, anvendes lagerprincippet fra og med det pågælden-</p>	<p>de ændring:</p> <p>1. I § 3, <i>stk. 3, 2. pkt.</i>, ændres to steder ”investeringsforeningsbeviser” til: ”investeringsbeviser”, og ”investeringsforeningen” ændres til: ”investeringsinstituttet”.</p>
--	---

<p>de indkomstår på sådanne aktier. Aktieavancebeskatningslovens § 24, stk. 3, 1. pkt., finder anvendelse ved skift fra realisationsprincippet til lagerprincippet.</p> <p>...</p>	
	<p style="text-align: center;">§ 4</p> <p>I lov om fusion, spaltning og tilførsel af aktiver m.v. (fusionskatteloven), jf. lovbekendtgørelse nr. 1260 af 3. november 2010, som ændret ved § 17 i lov nr. 516 af 12. juni 2009 og § 4 i lov nr. 254 af 30. marts 2011, foretages følgende ændringer:</p>
<p>§ 8. ... <i>Stk. 8.</i> Foreligger der ved fusionen i et af selskaberne uudnyttede fradragsberettigede tab fra tidligere indkomstår, kan dette tab uanset reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 9, stk. 4, og § 43, stk. 3, kursgevinstlovens § 31, stk. 3, og § 31 A, stk. 3, og ejendomsavancebeskatningslovens § 6, stk. 3, ikke fremføres til fradrag i det modtagende selskab.</p> <p>§ 14. Kapitel 1 finder tilsvarende anvendelse i følgende tilfælde, når der ikke indgår et selskab som nævnt i selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19, i fusionen:</p> <p>...</p> <p>7) Ved fusion af de i ligningslovens § 16 c, stk. 1, 1. pkt., nævnte udloddende investeringsforeninger. Hvis den ene forening opfylder betingelserne i aktieavancebeskatningslovens § 21 om anbringelse i aktier m.v., er det dog en betingelse, at den anden forening opfylder de samme betingelser.</p> <p>...</p> <p>§ 15 a. ... <i>Stk. 4.</i> Bestemmelserne i dette kapitel finder tilsvarende anvendelse:</p> <p>...</p> <p>2) Ved spaltning af de i ligningslovens § 16 c, stk. 1, 1. pkt., nævnte beskattede udloddende investeringsforeninger, dog under forudsætning af, at den eller de modtagende investeringsforeninger er en udloddende investeringsforening som nævnt i ligningslovens § 16 c, stk. 1, 1. pkt.</p> <p>...</p>	<p>1. I § 8, <i>stk. 8</i>, indsættes efter ”reglerne i”: ”ligningslovens § 16 C, stk. 8,”.</p> <p>2. I § 14, <i>nr. 7</i>, ændres ”ligningslovens § 16 c, stk. 1, 1. pkt., nævnte udloddende investeringsforeninger” til: ”ligningslovens § 16 C nævnte investeringsinstitutter”, ”den ene forening” ændres til: ”det ene institut”, og ”den anden forening” ændres til: ”det andet institut”.</p> <p>3. § 15 a, <i>stk. 4, nr. 2</i>, affattes således: ”2) Ved spaltning af de i ligningslovens § 16 C nævnte investeringsinstitutter, dog under forudsætning af, at den eller de modtagende investeringsinstitutter er et investeringsinstitut som nævnt i ligningslovens § 16 C.”</p>
	<p style="text-align: center;">§ 5</p> <p>I kildeskatteloven, jf. lovbekendtgørelse nr. 1403 af 7. december 2010, som ændret bl.a. ved § 4 i lov nr. 459 af 12. juni 2009 og § 5 i lov</p>

	<p>nr. 254 af 30. marts 2011 og senest ved § 2 i lov nr. 572 af 7. juni 2011, foretages følgende ændringer:</p>
<p>§ 2. Pligt til at svare indkomstskat til staten påhviler endvidere personer, der ikke er omfattet af § 1, og dødsboer, der behandles i udlandet, jf. dødsboskattelovens § 1, stk. 3, for så vidt de pågældende personer eller dødsboer:</p> <p>...</p> <p>6) Erhverver udbytter omfattet af ligningslovens § 16 A, stk. 1 og 2, eller erhverver afståelses-sommer omfattet af ligningslovens § 16 B, stk. 1, idet selskabsskattelovens § 2, stk. 1, litra c, 5. og 6. pkt., dog finder tilsvarende anvendelse. 1. pkt. omfatter ikke udlodninger fra udloddende investeringsforeninger, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1, der udelukkende investerer i fordringer omfattet af kursgevinstloven, aktier i det administrati-onssselskab, der forestår investeringsforeningens administration, og afledte finansielle instrumen-ter efter Finanstilsynets regler herom.</p> <p>...</p>	<p>1. I § 2, <i>stk. 1, nr. 6, 2. pkt.</i>, ændres ”udlodninger fra udloddende investeringsforeninger, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1” til: ”udbytte fra investeringsinstitutter omfattet af ligningslovens § 16 C”, og ”investeringsforeningens” ændres til: ”in-vesteringsinstituttets”.</p>
<p>§ 65. I forbindelse med enhver vedtagelse eller beslutning om udbetaling eller godskrivning af udbytte af aktier eller andele i selskaber eller foreninger m.v. omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 1, 2, 2 e, 2 h og 4, skal vedkom-mende selskab eller forening m.v. indeholde 27 pct. af det samlede udbytte, medmindre andet er fastsat i medfør af stk. 4 eller følger af stk. 5-8. Indeholdelse med 27 pct. skal endvidere foreta-ges i den samlede udbetaling eller godskrivning i forbindelse med selskabets opkøb af egne ikke børsnoterede aktier m.v. omfattet af ligningslo-vens § 16 B, stk. 1, medmindre andet følger af stk. 6. Til udbytte henregnes alt, hvad der af sel-skabet udloddes til aktionærer eller andelshavere, med undtagelse af friaktier og friandele samt udlodning af likvidationsprovenu foretaget i det kalenderår, hvori selskabet endeligt opløses, jf. dog ligningslovens § 16 A, stk. 3, nr. 1. Til ud-bytte henregnes også den del af minimumsudlod-ningen efter ligningslovens § 16 C, stk. 2 eller 13, der ikke udloddes. Bestemmelsen i § 46, stk. 3, finder tilsvarende anvendelse. Det indeholdte beløb benævnes »udbytteskat«.</p> <p>...</p> <p><i>Stk. 3.</i> Reglerne i dette afsnit finder tilsvarende anvendelse på udlodninger og udbetalinger m.v., jf. stk. 1, foretaget af investeringsselskaber, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19, samt in-vesteringsforeninger, der udsteder omsættelige beviser for medlemmernes indskud. Udloddende</p>	<p>2. I § 65, <i>stk. 1, 1. pkt.</i>, ændres ”2 h og 4” til: ”2 h, 4 og 5 a”, og ”stk. 4 eller følger af stk. 5-8” ændres til: ”stk. 3 eller følger af stk. 4-6”.</p> <p>3. I § 65, <i>stk. 1, 2. pkt.</i>, ændres ”stk. 6” til: ”stk. 5”.</p> <p>4. § 65, <i>stk. 1, 4. pkt.</i>, ophæves.</p> <p>5. § 65, <i>stk. 3</i>, ophæves. Stk. 4-8 bliver herefter stk. 3-7.</p>

<p>foreninger, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1, skal mindst indeholde udbytteskat i minimumsudlodningen som nævnt i ligningslovens § 16 C, stk. 2 eller 13. 1. og 2. pkt. gælder dog ikke udlodninger fra udloddende investeringsforeninger, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1, der udelukkende investerer i fordringer omfattet af kursgevinstloven, aktier i det administrationsselskab, der forestår investeringsforeningens administration, og afledte finansielle instrumenter efter Finanstilsynets regler herom. 1. og 2. pkt. gælder endvidere ikke udlodninger fra udloddende investeringsforeninger, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1, eller investeringsselskaber, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19, til investeringsselskaber, som er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, hvis disse efter vedtægterne ikke kan investere i aktier eller andele i selskaber hjemmehørende her i landet, bortset fra aktier i det administrationsselskab, som forestår foreningens eller selskabets administration. En kontoførende investeringsforening, som erhverver ret til udbytte, hvori der i medfør af stk. 4 ikke indeholdes udbytteskat, skal, medmindre andet er fastsat i medfør af stk. 4 eller følger af stk. 5 eller 6, indeholde udbytteskat af beløbet efter reglerne i dette afsnit. I disse tilfælde forfalder udbytteskatten til betaling på tidspunktet for retserhvervelsen, og reglerne i § 66 finder tilsvarende anvendelse. Bestemmelsen i stk. 7 finder i relation til investeringsforeninger kun anvendelse for investeringsforeninger omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 a.</p> <p>...</p>	
<p><i>Stk. 8.</i> Der indeholdes 15 pct. i udbytteskat af udbytte af aktier eller andele, som betales til investeringsselskaber, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19, der er hjemmehørende her i landet, og som ikke er investeringsforeninger. Der indeholdes ikke udbytteskat af udlodninger fra udloddende investeringsforeninger, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1, eller investeringsselskaber, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19, til investeringsselskaber, som er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, hvis disse efter vedtægterne ikke kan investere i aktier eller andele i selskaber hjemmehørende her i landet, bortset fra aktier i det administrationsselskab, som forestår foreningens eller selskabets administration. Der indeholdes 25 pct. i udbytteskat af udbytte af aktier eller andele, som betales til investeringsforeninger, der er omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 a. Der indeholdes 15 pct. i udbytteskat af udbytte af aktier eller andele, som betales til certifi-</p>	<p>6. § 65, stk. 8, der bliver stk. 7, ophæves, og i stedet indsættes: ”<i>Stk. 7.</i> Investeringsinstitutter omfattet af ligningslovens § 16 C skal ved udbetaling eller godskrivning af udbytte (minimumsindkomst og eventuelle merbeløb) indeholde 27 pct. af det samlede udbytte, medmindre andet følger af stk. 6, 8, 11 eller 13. Det indeholdte beløb benævnes ”udbytteskat”. Bestemmelsen i § 46, stk. 3, finder tilsvarende anvendelse. <i>Stk. 8.</i> Der indeholdes ikke udbytteskat af udbytte fra investeringsinstitutter omfattet af ligningslovens § 16 C, der udelukkende investerer i fordringer omfattet af kursgevinstloven, aktier i det administrationsselskab, der forestår investeringsinstituttets administration, og afledte finansielle instrumenter efter Finanstilsynets regler herom. Endvidere indeholdes der ikke udbytteskat af udbytte fra investeringsinstitutter omfattet af ligningslovens § 16 C til investeringsselskaber,</p>

<p>katudstedende investeringsforeninger hjemmehørende her i landet, der ikke er omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 a. 1., 3. og 4. pkt. gælder ikke udbytte fra udloddende investeringsforeninger, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1, der udelukkende investerer i fordringer omfattet af kursgevinstloven, aktier i det administrations-selskab, der forestår investeringsforeningens administration, og afledte finansielle instrumenter efter Finanstilsynets regler herom. Skatteministeren kan fastsætte regler om nødvendig dokumentation for, at indeholdelse med 15 pct. kan finde sted. Skatteministeren kan fastsætte regler om, at indeholdelse af udbytteskat ikke skal finde sted ved udbetaling til udloddende investeringsforeninger, jf. ligningslovens § 16 C.</p>	<p>jf. aktieavancebeskatningslovens § 19, hvis instituttet efter dets vedtægter ikke kan investere i aktier eller andele i selskaber hjemmehørende her i landet, bortset fra aktier i det administrations-selskab, som forestår instituttets administration.</p> <p><i>Stk. 9.</i> Investerings-selskaber, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19, skal ved udbetaling eller godskrivning af udbytte indeholde 27 pct. af det samlede udbytte, medmindre andet følger af stk. 6, 10, 11 og 13. Det indeholdte beløb benævnes ”udbytteskat”. Bestemmelsen i § 46, stk. 3, finder tilsvarende anvendelse.</p> <p><i>Stk. 10.</i> Der indeholdes ikke udbytteskat af udbytte fra investeringsselskaber, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19, til investeringsselskaber, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19, hvis førstnævnte selskab efter dets vedtægter ikke kan investere i aktier eller andele i selskaber hjemmehørende her i landet, bortset fra aktier i det administrations-selskab, som forestår selskabets administration.</p> <p><i>Stk. 11.</i> Der indeholdes 15 pct. i udbytteskat af udbytte af aktier og andele, som betales til investeringsselskaber, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19, der er hjemmehørende her i landet. Endvidere indeholdes 15 pct. i udbytteskat af udbytte af aktier og andele, som betales til investeringsinstitutter, jf. ligningslovens § 16 C, der er hjemmehørende her i landet.</p> <p><i>Stk. 12.</i> En kontoførende investeringsforening, der erhverver ret til udbytte, hvori der efter stk. 3 ikke indeholdes udbytteskat, skal, medmindre andet er fastsat efter stk. 3 eller følger af stk. 4 eller 5, indeholde udbytteskat af beløbet efter reglerne i stk. 1, 2, 7-11 eller 13. I disse tilfælde forfalder udbytteskatten til betaling på tidspunktet for retserhvervelsen, og reglerne i § 66 finder tilsvarende anvendelse.</p> <p><i>Stk. 13.</i> Skatteministeren kan fastsætte regler om nødvendig dokumentation for, at indeholdelse med 15 pct. eller med 0 pct. efter stk. 8, 2. pkt., kan finde sted. Skatteministeren kan fastsætte regler om, at indeholdelse af udbytteskat ikke skal finde sted ved udbetaling til investeringsinstitutter, jf. ligningslovens § 16 C.”</p>
	<p style="text-align: center;">§ 6</p> <p style="text-align: center;">I lov om skattemæssig behandling af gevinst og tab på fordringer, gæld og finansielle kontrakter (kursgevinstloven), jf. lovbekendtgørelse nr. , foretages følgende ændring:</p>
<p>§ 14. Gevinst og tab på fordringer medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, jf. dog</p>	<p>1. I § 14, stk. 1, ændres ”investeringsforeningsbeviser i udloddende obligationsbaserede investe-</p>

<p>stk. 2 og §§ 15, 17 og 18. 1. pkt. finder dog alene anvendelse, hvis årets nettogevinst eller nettotab sammenlagt med nettogevinster og nettotab omfattet af § 23 og gevinst og tab på investeringsforeningsbeviser i udloddende obligationsbaserede investeringsforeninger, jf. aktieavancebeskatningslovens § 22, overstiger 2.000 kr.</p> <p>...</p>	<p>ringsforeninger” til: ”investeringsbeviser i obligationsbaserede investeringsinstitutter”.</p>
	<p>2. I § 38 B indsættes som stk. 5: <i>”Stk. 5. Blev der på fraflytningstidspunktet efter reglerne i § 37, stk. 4, opgjort et samlet nettotab, kan der, uanset reglen i § 36, ske en forhøjelse af handelsværdien for de fordringer og kontrakter, som indgik ved opgørelsen af nettotabet, og som personen fortsat ejer på tilflytningstidspunktet. Værdien af de enkelte fordringer og kontrakter forhøjes med en andel af nettotabet svarende til den enkelte fordrings eller kontrakts forholdsmæssige andel af den samlede værdi på tilflytningstidspunktet af de fordringer og kontrakter, som indgik ved opgørelsen af nettotabet, og som personen fortsat ejer på tilflytningstidspunktet.”</i></p>
	<p style="text-align: center;">§ 7</p> <p style="text-align: center;">I lov om påligningen af indkomstskat til staten (ligningsloven), jf. lovbekendtgørelse nr. 1365 af 29. november 2010, som ændret bl.a. ved § 7 i lov nr. 254 af 30. marts 2011 og senest ved § 3 i lov nr. 624 af 14. juni 2011, foretages følgende ændringer:</p>
<p>§ 7 R. Renter, udbytter efter § 16 A, afståelses-summer efter § 16 B, gevinst og tab som omhandlet i kursgevinstloven og aktieavancebeskatningsloven samt gevinst og tab, der skyldes kursændringer på beholdninger af værdipapirer, i forbindelse med en opsparingsordning, som er oprettet i henhold til lov om boligopsparing, skal ikke medregnes i den skattepligtige indkomst.</p> <p><i>Stk. 2.</i> Der skal ske genbeskatning efter stk. 3 i følgende tilfælde:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Ved udbetaling af indeståendet, uden at de frigivne beløb skal anvendes til formål som nævnt i § 2 i lov om boligopsparing. 2) Efter udløbet af 10-års-perioden, jf. § 4, stk. 2, i lov om boligopsparing. 3) Ved opsparerens konkurs, jf. § 5, stk. 3, i lov om boligopsparing. 4) Når det opsparede beløb frigives på grund af opsparerens død, jf. § 5, stk. 4, i lov om boligopsparing. 5) Når det opsparede beløb frigives under skifte 	<p>1. § 7 R ophæves.</p>

<p>af ægtefællers fællesbo, jf. § 5, stk. 4, i lov om boligopsparing.</p> <p>6) Når opsparerens skattepligt efter kildeskattelovens § 1 ophører som følge af fraflytning til udlandet, jf. § 5, stk. 3, i lov om boligopsparing.</p> <p>7) Når opspareren bliver hjemmehørende i en fremmed stat, Færøerne eller Grønland efter bestemmelserne i en dobbeltbeskatningsoverenskomst, jf. § 5, stk. 3, i lov om boligopsparing.</p> <p><i>Stk. 3.</i> I tilfælde som nævnt i stk. 2 medregnes renter, udbytter efter § 16 A, afståelsessummer efter § 16 B, gevinst og tab som omhandlet i kursgevinstloven og aktieavancebeskatningsloven, gevinst og tab, der skyldes kursændringer på beholdninger af værdipapirer, samt et tillæg i den skattepligtige indkomst efter reglerne i personskattelovens § 4, stk. 1, nr. 1, for det indkomstår, hvori en genbeskatningssituation er indtrådt. Tillægget udgør 5 pct. af beløbet angivet i stk. 1 for hvert år fra udløbet af de indkomstår, hvori tilskrivning eller realisation er sket, og indtil udløbet af det indkomstår, hvori genbeskatningssituationen er indtrådt. Beløbet efter 1. pkt. kan dog ikke være negativt.</p>	
<p>§ 16 A. ...</p> <p><i>Stk. 2.</i> Til udbytte henregnes:</p> <p>...</p> <p>2) Udlodning af likvidationsprovenu for tiden fra begyndelsen af det indkomstår, i hvilket ophører, til ophørstidspunktet fra en investeringsforening, der er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 21, i det omfang udlodningen ikke overstiger minimumsudlodningen, jf. § 16 C, stk. 2 og 13.</p> <p>3) Den del af minimumsudlodningen efter § 16 C, stk. 2 eller 13, der ikke udloddes.</p> <p>4) Udbytteskat, der tilbagebetales fra en fremmed stat, Færøerne eller Grønland vedrørende aktier, der tilhører et selskab eller en investeringsforening bortset fra en kontoførende investeringsforening, og som ikke tilfalder selskabet eller investeringsforeningen.</p> <p>...</p> <p><i>Stk. 4.</i> Følgende udlodninger medregnes ikke i den skattepligtige indkomst for modtageren:</p> <p>...</p> <p>3) Udlodninger fra udloddende investeringsforeninger, jf. § 16 C, stk. 1, i det omfang det følger af stk. 5, hvis udlodningerne modtages af personer m.v., der er skattepligtige efter kildeskattelovens § 1 eller dødsboskattelovens § 1, stk. 2. Skattefriheden gælder dog ikke, hvis modtageren</p>	<p>2. I § 16 A, stk. 2, nr. 2, ændres ”en investeringsforening” til: ”et investeringsinstitut”, og ”minimumsudlodningen, jf. § 16 C, stk. 2 og 13” ændres til: ”minimumsindkomsten, jf. § 16 C, stk. 3 og 15”.</p> <p>3. I § 16 A, stk. 2, nr. 3, ændres ”minimumsudlodningen efter § 16 C, stk. 2 eller 13” til: ”minimumsindkomsten efter § 16 C, stk. 3 eller 15”.</p> <p>4. I § 16 A, stk. 2, nr. 4, indsættes efter ”et selskab”: ”, et investeringsinstitut”, og efter ”selskabet” indsættes: ”, instituttet”.</p> <p>5. § 16 A, stk. 4, nr. 3, affattes således: ”3) Den del af minimumsindkomsten fra investeringsinstitutter, jf. § 16 C, der er nævnt i § 16 C, stk. 4, nr. 10, hvis indkomsten modtages af personer m.v., der er skattepligtige efter kildeskattelovens § 1 eller dødsboskattelovens § 1, stk. 2. Skattefriheden gælder dog ikke, hvis modtageren af indkomsten omfattes af kursgevinstlovens § 13.”</p>

<p>af udlodningen omfattes af kursgevinstlovens § 13.</p> <p><i>Stk. 5.</i> Den skattefrie del af udlodningerne efter stk. 4, nr. 3, opgøres som forskellen mellem på den ene side udlodningerne og på den anden side den del af udlodningerne, som hidrører fra investeringsforeningens nettoindtægter som nævnt i § 16 C, stk. 3, nr. 1-9, nedsat efter § 16 C, stk. 4, 1.-5. pkt., stk. 5, nr. 1-3, og stk. 6, jf. stk. 4, 1.-5. pkt. Uanset 1. pkt. kan den skattefrie del af udlodningerne efter stk. 4, nr. 3, ikke overstige den del af udlodningerne, som hidrører fra investeringsforeningens nettogevinster som nævnt i § 16 C, stk. 3, nr. 10, nedsat efter § 16 C, stk. 5, nr. 4.</p> <p>...</p>	<p>6. § 16 A, stk. 5, ophæves. Stk. 6 bliver herefter stk. 5.</p>
<p>§ 16 B. ...</p> <p><i>Stk. 2.</i> Gevinst og tab ved afståelse efter stk. 1 behandles i følgende tilfælde efter reglerne om gevinst og tab ved afståelse af aktier m.v. til andre end det udstedende selskab:</p> <p>1) Ved afståelse af aktier m.v., der er omfattet af § 7 A, aktier omfattet af § 7 H, aktier erhvervet ved udnyttelse af en købe- eller tegningsret omfattet af § 7 H og aktier erhvervet ved udnyttelse af en købe- eller tegningsret omfattet af § 28, og når det ved udstedelsen af aktierne er betinget, at aktierne ved afståelse eller ved medarbejderens død tilbagesælges til selskabet, der i så fald er forpligtet til at erhverve disse. Det er dog en betingelse, at medarbejderaktionæren ikke er hovedaktionær i selskabet efter aktieavancebeskatningslovens § 4.</p> <p>...</p> <p>4) Ved afståelse af aktier m.v., der er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, eller ved afståelse af investeringsforeningsbeviser.</p> <p>...</p>	<p>7. I § 16 B, stk. 2, nr. 1, 1. pkt., ændres ”det ved udstedelsen” til: ”erhvervelsen”.</p> <p>8. I § 16 B, stk. 2, nr. 4, og 2 steder i § 16 H, stk. 1, nr. 3, ændres ”investeringsforeningsbeviser” til: ”investeringsbeviser”.</p>
<p>§ 16 C. Ved en udloddende investeringsforening forstås en investeringsforening, der udsteder omsættelige beviser for medlemmernes indskud jf. stk. 14, og som opgør en minimumsudlodning, der beskattes i overensstemmelse med, at foreningen har valgt, at foreningens indkomst skal beskattes hos medlemmerne efter reglerne for udloddende foreninger. En udloddende investeringsforening kan dog undlade at opgøre udlod-</p>	<p>9. § 16 C affattes således: ”§ 16 C. Ved et investeringsinstitut forstås et institut, der udsteder omsættelige beviser for deltagerens indskud, og som har valgt, at instituttets indkomst skal beskattes hos deltagerne, jf. dog stk. 2. Valg efter 1. pkt. indebærer, at investeringsinstituttet skal opgøre en minimumsindkomst efter reglerne i stk. 3-8. <i>Stk. 2.</i> Valget efter stk. 1 er betinget af, at bevi-</p>

ningen, hvis minimumsudlodningen er mindre end 1 pct. af investeringsbevisets pålydende. En udloddende investeringsforening kan endvidere nedrunde minimumsudlodningen til nærmeste beløb, som er fuldt ud deleligt med 0,25 pct. af investeringsbevisets pålydende. Beløb, der som følge af nedrundingen ikke skal medtages i minimumsudlodningen, fordeles forholdsmæssigt mellem de indkomstarter, hvoraf minimumsudlodningen opgøres. Beløb efter 2. og 3. pkt., der ikke skal medtages i minimumsudlodningen, overføres i stedet til minimumsudlodningen i det følgende år. Beløbene overføres til de indkomstarter, som de vedrører. En eventuel acontoudlodning opgøres altid som det faktisk udloddede beløb.

Stk. 2. Minimumsudlodningen udgør summen af indkomstårets indtægter og nettobeløb som nævnt i stk. 3 med fradrag for tab og udgifter efter stk. 4-6. Ved ophør af foreningens skattemæssige status som udloddende forening opgøres minimumsudlodningen for tiden fra indkomstårets begyndelse indtil ophørstidspunktet.

Stk. 3. I beregningen af minimumsudlodningen indgår følgende indtægter:

1) Indtjente renter og løbende ydelser, begge fordelt over den periode, som indtægten vedrører, samt vederlag for udlån af værdipapirer.

2) Indtjente udbytter efter § 16 A fratrukket indeholdt udbytteskat og tillagt tilbagebetalt udbytteskat og afståelsessummer efter § 16 B samt låntagers betaling til långiver af dennes manglende udbytte ved aktieudlån, i det omfang de nævnte indtægter ikke er omfattet af nr. 9.

3) Gevinst på fordringer, jf. kursgevinstlovens § 14, stk. 1, i det omfang gevinsten ikke er omfattet af nr. 10. Gevinsten opgøres efter kursgevinstlovens § 26, stk. 4. Dog kan foreningen vælge at opgøre gevinst på alle konti i fremmed valuta efter gennemsnitsmetoden, jf. kursgevinstlovens § 26, stk. 4. Er gennemsnitsmetoden valgt, kan foreningen ikke senere vælge at opgøre gevinst efter kursgevinstlovens § 26, stk. 5.

4) Gevinst på gæld omfattet af kursgevinstlovens § 6.

5) Gevinst på finansielle kontrakter som omhandlet i kursgevinstlovens §§ 29-33 fratrukket tab på finansielle kontrakter efter reglerne i kursgevinstlovens § 31, stk. 2-4, og § 32, stk. 2 og 3.

6) Gevinst fratrukket tab ved afståelse af aktier m.v. Gevinst og tab opgøres under anvendelse af aktieavancebeskatningslovens § 9, stk. 4, § 25, § 26, stk. 2-4 og 6, og § 43, stk. 3.

serne i investeringsinstituttet eller afdelinger heri berettiger alle deltagere til samme forholdsmæssige andel af årets afkast af hvert enkelt aktiv eller passiv i instituttet eller en afdeling heri. Det forholdsmæssige afkast opgøres efter forholdet mellem bevisets pålydende og pålydende af samtlige beviser i instituttet eller en afdeling heri. Et investeringsinstitut kan uanset 1. pkt. vælge, at indkomsten skal beskattes hos deltagerne, selv om der handles eller udstedes beviser uden ret til udbytte i perioden fra indkomstårets udgang til førstkommande dato for vedtagelse af udbyttet henholdsvis tidspunktet for instituttets godkendelse af regnskabet for det tidligere indkomstår, hvor instituttet ikke foretager en egentlig vedtagelse af udbyttet.

Stk. 3. Minimumsindkomsten udgør summen af indkomstårets indtægter som nævnt i stk. 4, med fradrag for tab efter stk. 5 og udgifter efter stk. 6. Hvis et investeringsinstitut, som har valgt, at instituttets indkomst skal beskattes hos deltagerne, ophører eller vælger at ændre skattemæssig status, opgøres minimumsindkomsten for tiden fra indkomstårets begyndelse indtil henholdsvis ophørstidspunktet eller overgangen til anden skattemæssig status.

Stk. 4. I minimumsindkomsten indgår følgende indtægter:

1) Indtjente renter og løbende ydelser, fordelt over den periode, som indtægten vedrører.

2) Vederlag for udlån af værdipapirer.

3) Indtjente udbytter efter § 16 A fratrukket indeholdt udbytteskat og tillagt tilbagebetalt udbytteskat, afståelsessummer efter § 16 B og låntagers betaling til långiver af dennes manglende udbytte ved aktieudlån.

4) Gevinst på fordringer, jf. kursgevinstlovens § 14, stk. 1, i det omfang gevinsten ikke er omfattet af nr. 10. Gevinsten opgøres efter kursgevinstlovens § 26, stk. 5. Dog kan instituttet vælge at opgøre gevinst på alle konti i fremmed valuta efter gennemsnitsmetoden, jf. kursgevinstlovens § 26, stk. 4. Er gennemsnitsmetoden valgt, kan instituttet ikke senere vælge at opgøre gevinst efter kursgevinstlovens § 26, stk. 5.

5) Gevinst på gæld omfattet af kursgevinstlovens § 6.

6) Gevinst på finansielle kontrakter omfattet af kursgevinstlovens § 29. Gevinsten opgøres efter kursgevinstlovens § 33.

7) Gevinst ved afståelse af værdipapirer m.v., der er omfattet af aktieavancebeskatningsloven, dog ikke aktier m.v. omfattet af aktieavancebeskat-

7) Gevinst på aktier opgjort efter aktieavancebeskatningslovens § 19 samt udbytter og afståelsessummer efter § 16 B vedrørende samme aktier.

8) Gevinst på investeringsforeningsbeviser i udloddende obligationsbaserede investeringsforeninger, jf. aktieavancebeskatningslovens § 22.

9) Indtjente udbytter efter § 16 A fratrukket indeholdt udbytteskat og tillagt tilbagebetalt udbytteskat og afståelsessummer efter § 16 B samt låntagers betaling til långiver af dennes manglende udbytte ved aktieudlån, i det omfang de nævnte indtægter for skattepligtige personer ville være omfattet af personskattelovens § 4 a, stk. 1, nr. 1 eller 2, uden at være omfattet af personskattelovens § 4 a, stk. 2.

10) Gevinst på fordringer i danske kroner, der er erhvervet før den 27. januar 2010, og som på erhvervestidspunktet opfyldte mindsterentekravet efter kursgevinstlovens § 38, jf. lovbekendtgørelse nr. 1002 af 16. oktober 2009, fratrukket tab på sådanne fordringer. Dog kan tab alene fratrækkes, i det omfang tabene ikke overstiger gevinsterne.

Stk. 4. I det samlede nettobeløb efter stk. 3, nr. 1-5, 7 og 8, fradrages tab på aktier omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, tab på investeringsforeningsbeviser omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 22, tab på fordringer omfattet af kursgevinstlovens § 14, stk. 1, bortset fra tab omfattet af stk. 3, nr. 10, og tab på fordringer i danske kroner, der er erhvervet før den 27. januar 2010 og som på erhvervestidspunktet ikke opfyldte mindsterentekravet efter kursgevinstlovens § 38, jf. lovbekendtgørelse nr. 1002 af 16. oktober 2009. Ved opgørelsen af tab på fordringer omfattet af kursgevinstlovens § 14, stk. 1, finder stk. 3, nr. 3, 3. og 4. pkt., tilsvarende anvendelse. For investeringsforeninger omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 8, gælder dette dog ikke tab på fordringer på selskaber, med hvilke et medlem af foreningen er koncernforbundet, jf. kursgevinstlovens § 4, når fordringen også er omfattet af kursgevinstlovens § 4. Et negativt beløb opgjort efter 1. pkt. kan fradrages i nettobeløb efter stk. 3, nr. 6. Et eventuelt overskydende beløb kan herefter fradrages i indtægter efter stk. 3, nr. 9. Et eventuelt overskydende negativt beløb kan herefter fradrages i nettobeløb efter stk. 3, nr. 10.

Stk. 5. Investeringsforeningen kan ved opgørelsen af minimumsudlodningen fradrage udgifter til administration, i det omfang udgifterne ikke overstiger et eventuelt positivt nettobeløb opgjort

ningslovens § 19. Gevinsten opgøres efter aktieavancebeskatningslovens § 25 og § 26, stk. 2-4 og 6.

8) Gevinst på aktier m.v. omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19. Gevinsten opgøres efter aktieavancebeskatningslovens § 23, stk. 7.

9) Beløb, der som følge af en nedrunding af minimumsindkomsten skal overføres til det følgende indkomstår, jf. stk. 7.

10) Gevinst på fordringer i danske kroner, der er erhvervet før den 27. januar 2010, og som på erhvervestidspunktet opfyldte mindsterentekravet efter kursgevinstlovens § 38, jf. lovbekendtgørelse nr. 1002 af 16. oktober 2009, fradraget tab på sådanne fordringer. Dog kan tab alene fradrages, i det omfang tabene ikke overstiger gevinsterne.

Stk. 5. I det samlede beløb efter stk. 4, nr. 1-9, fradrages følgende tab:

1) Tab på fordringer omfattet af kursgevinstlovens § 14, stk. 1, bortset fra tab omfattet af stk. 3, nr. 10, og tab på fordringer i danske kroner, der er erhvervet før den 27. januar 2010 og som på erhvervestidspunktet ikke opfyldte mindsterentekravet efter kursgevinstlovens § 38, jf. lovbekendtgørelse nr. 1002 af 16. oktober 2009. For investeringsforeninger omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 8, gælder dette dog ikke tab på fordringer på selskaber, med hvilke et medlem af foreningen er koncernforbundet, jf. kursgevinstlovens § 4, når fordringen også er omfattet af kursgevinstlovens § 4. Tabet, jf. 1. pkt., opgøres efter kursgevinstlovens § 26, stk. 5, idet stk. 4, nr. 3, 3. og 4. pkt., finder tilsvarende anvendelse.

2) Tab på finansielle kontrakter omfattet af kursgevinstlovens § 29. Tabet opgøres efter kursgevinstlovens § 33.

3) Tab ved afståelse af værdipapirer m.v., der er omfattet af aktieavancebeskatningsloven, dog ikke aktier m.v. omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19. Tabet opgøres efter aktieavancebeskatningslovens § 25 og § 26, stk. 2-4 og 6.

4) Tab på aktier m.v. omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19. Tabet opgøres efter aktieavancebeskatningslovens § 23, stk. 7.

5) Beløb, der efter stk. 8 skal overføres til fradrag i det følgende indkomstår.

Stk. 6. Investeringsinstituttet kan ved opgørelse af minimumsindkomsten fradrage udgifter til administration, i det omfang udgifterne ikke overstiger et eventuelt positivt beløb opgjort efter stk. 4, nr. 1-9, og stk. 5.

Stk. 7. Minimumsindkomsten opgjort efter stk. 4-

efter stk. 3 og 4. Fradraget efter 1. pkt. fordeles forholdsmæssigt mellem positive nettobeløb opgjort efter

1) stk. 3, nr. 1-5, 7 og 8, nedsat efter stk. 4, 1.-3. pkt.,

2) stk. 3, nr. 6, nedsat efter stk. 4, 4. pkt.,

3) stk. 3, nr. 9, nedsat efter stk. 4, 5. pkt., og

4) stk. 3, nr. 10, nedsat efter stk. 4, 6. pkt.

Stk. 6. Er det samlede beløb, der opgøres til udlodning efter stk. 3 og 4, negativt, kan dette for investeringsforeningens følgende indkomstår fradrages ved opgørelsen af de beløb, der skal udloddes efter stk. 3-5. Fradrag kan kun fremføres til et senere indkomstår, såfremt det ikke for et tidligere indkomstår kan rummes i det beløb, der skal udloddes. Fremførte fradrag fordeles efter reglerne i stk. 4 i det år, hvori fradrag foretages.

Stk. 7. Ved udstedelse af nye investeringsbeviser (emission) forøges de indtægter og udgifter, jf. stk. 3-6, indtil emissionstidspunktet, som skal tages i betragtning ved opgørelsen af en udloddende investeringsforenings udlodningspligt efter emissionen. Forøgelsen af de enkelte indtægter og udgifter sker efter forholdet mellem den pålydende værdi af alle andele efter emissionen og den pålydende værdi af alle andele inden emissionen. Forøgelse af tab sker dog ikke, såfremt foreningen er omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 8, og har mindre end 8 medlemmer på tidspunktet, hvor tabet opstår. Koncernforbundne medlemmer, jf. kursgevinstlovens § 4, regnes i denne sammenhæng for et medlem.

Stk. 8. Ved indløsning af investeringsbeviser nedsættes de indtægter og udgifter, jf. stk. 3-6, indtil indløsningsstidspunktet, som skal tages i betragtning ved opgørelsen af en udloddende investeringsforenings udlodningspligt efter indløsningen. Nedsættelsen af de enkelte indtægter og udgifter sker efter forholdet mellem den pålydende værdi af alle andele efter indløsningen og den pålydende værdi af alle andele inden indløsningen.

Stk. 9. Beløb efter stk. 1, 5. pkt., samt tab, der kan fremføres til indtægt henholdsvis fradrag ved opgørelse af foreningens udlodningspligt, efter at emission eller indløsning har fundet sted, sidestilles ved anvendelse af stk. 7 og 8 med foreningens indtægter og udgifter, selv om de hidrører fra tidligere år.

Stk. 10. Valget i stk. 1 af skattemæssig status som udloddende forening skal være truffet inden det første år, som valget gælder for. I en nystiftet

6 kan nedrundes til nærmeste beløb, som er deleligt med 0,10 pct. af bevisets pålydende. Beløb, der efter 1. pkt. ikke skal medtages i minimumsindkomsten, overføres i stedet til minimumsindkomsten i det følgende indkomstår. En eventuel acontoudbetaling opgøres altid som det faktisk udbetalte beløb.

Stk. 8. Er den samlede minimumsindkomst opgjort efter stk. 4 og 5 negativ, overføres dette til fradrag ved opgørelsen af minimumsindkomsten i det følgende indkomstår.

Stk. 9. Ved udstedelse af nye beviser (emission) øges de indtægter, tab og administrationsudgifter, jf. stk. 4-6, indtil emissionstidspunktet, som skal tages i betragtning ved opgørelse af minimumsindkomsten efter emissionen. Forøgelsen af de enkelte indtægter, tab og administrationsudgifter sker efter forholdet mellem den pålydende værdi af alle beviser efter emissionen og den pålydende værdi af alle beviser inden emissionen. Forøgelse af tab sker dog ikke, hvis der er tale om en investeringsforening omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 8, og foreningen har mindre end 8 medlemmer på det tidspunkt, hvor tabet opstår. Koncernforbundne medlemmer, jf. kursgevinstlovens § 4, regnes i denne sammenhæng for ét medlem.

Stk. 10. Ved indløsning af beviser nedsættes de indtægter, tab og administrationsudgifter, jf. stk. 4-6, indtil indløsningsstidspunktet, som skal tages i betragtning ved opgørelse af minimumsindkomsten efter indløsningen. Nedsættelsen af de enkelte indtægter, tab og administrationsudgifter sker efter forholdet mellem den pålydende værdi af alle beviser efter indløsningen og den pålydende værdi af alle beviser inden indløsningen.

Stk. 11. Valget i stk. 1 om, at investeringsinstituttets indkomst skal beskattes hos deltagerne, skal være truffet inden det første af instituttets indkomstår, som valget gælder for. I et nyoprettet investeringsinstitut skal valget være truffet i forbindelse med oprettelsen, hvis det skal gælde fra instituttets første indkomstår. Valget har alene virkning for indkomstår, der påbegyndes, efter at meddelelse om valget er indsendt til told- og skatteforvaltningen. For nyoprettede investeringsinstitutter, jf. 2. pkt., kan valget dog have tidligere virkning, hvis meddelelse indsendes til told- og skatteforvaltningen senest 3 måneder efter oprettelsen, dog senest inden udløbet af det første af instituttets indkomstår, som valget skal gælde for. Investeringsinstituttet skal inden for samme tidsfrist som angivet i 4. og 5. pkt. indsende meddelelse til told- og skatteforvaltning

forening skal valget være truffet i forbindelse med stiftelsen, hvis det skal gælde fra første år. Oplysning om valget skal indsendes til told- og skatteforvaltningen senest den 31. december i det første år, som valget gælder for. Valget må ikke være tidsbegrænset i sin varighed eller betinget af ændringer i foreningens indkomstforhold. Valget kan kun træffes med virkning for hele indkomstår. Endvidere skal foreningen inden 2 måneder efter foreningens årlige godkendelse af regnskabet, dog senest 6 måneder efter udløbet af foreningens indkomstår, indsende oplysning til told- og skatteforvaltningen om størrelsen af minimumsudlodningen og dens sammensætning, indsende oplysning om det faktisk udloddede beløb fordelt på indkomsttyper, jf. stk. 3, og indsende oplysning om sammensætningen af en eventuel difference, hvis det udloddede overstiger minimumsudlodningen, samt dokumentation for minimumsudlodningen og eventuelle merudloddede beløbs sammenhæng med foreningens indkomst i det år, som udlodningen hidrører fra. Skatteministeren fastsætter de nærmere regler om oplysningspligten og om den fornødne dokumentation.

Stk. 11. Hvis oplysninger eller dokumentation efter stk. 10 ikke indsendes rettidigt, eller der ikke gives rettidige og korrekte oplysninger om minimumsudlodning m.v. og disses sammensætning til medlemmernes værdipapircentral eller pengeinstitut m.v. her i landet, jf. skattekontrollovens § 10 A, og depositarer eller kontoførere i udlandet, jf. skattekontrollovens § 11 B, således at disse kan indsende rettidig indberetning, beskattes medlemmerne af gevinst og tab på investeringsbeviser i foreningen, der hidrører fra indkomstårene fra og med indkomståret forud for rettidig indsendelse af oplysninger efter 2. pkt. og de derefter følgende 4 indkomstår efter reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 19. Såfremt der mangler rettidige og korrekte oplysninger fra flere på hinanden følgende år som udloddende forening, fastholdes beskattningen efter aktieavancebeskatningslovens § 19 fra og med det første år, der mangler rettidige og korrekte oplysninger for, til og med 4 år efter det seneste år, der mangler rettidige og korrekte oplysninger for.

Stk. 12. Gevinst og tab på investeringsbeviser i foreningen, der hidrører fra indkomstårene fra og med det år, som valget gælder for, og de derefter følgende 4 indkomstår, beskattes ligeledes efter reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 19, hvis foreningen vælger skattemæssig status som investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatnings-

om, hvorvidt instituttet er aktiebaseret, jf. aktieavancebeskatningslovens § 21, eller obligationsbaseret, jf. aktieavancebeskatningslovens § 22.

Stk. 12. Investeringsinstituttet skal senest 2 måneder efter instituttets godkendelse af regnskabet, dog senest 6 måneder efter udløbet af instituttets indkomstår, indsende oplysning til told- og skatteforvaltningen om størrelsen af minimumsindkomsten og dens sammensætning og oplysning om en eventuel difference, hvis det beløb, der faktisk henføres til deltagerne, overstiger minimumsindkomsten. Endvidere skal instituttet inden den i 1. pkt. angivne tidsfrist indsende oplysning til told- og skatteforvaltningen om minimumsindkomsten og eventuelle merbeløbs sammenhæng med instituttets indkomst i det år, som minimumsindkomsten hidrører fra. Skatteministeren fastsætter de nærmere regler om oplysningspligten.

Stk. 13. Hvis meddelelse efter stk. 11 eller oplysninger efter stk. 12 ikke indsendes rettidigt, beskattes deltagerne af gevinst og tab på beviser i investeringsinstituttet, der hidrører fra indkomstårene fra og med indkomståret forud for den manglende rettidige indsendelse af oplysninger og de derefter følgende 4 indkomstår, efter reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 19. 1. pkt. gælder tilsvarende, hvis der ikke gives rettidige og korrekte oplysninger om minimumsindkomst m.v. og dennes sammensætning til deltagerens værdipapircentral eller pengeinstitut m.v. her i landet, jf. skattekontrollovens § 10 A, og depositarer eller kontoførere i udlandet, jf. skattekontrollovens § 11 B, således at disse kan indsende rettidig indberetning. Hvis der fra investeringsinstituttet mangler rettidige og korrekte oplysninger fra flere på hinanden følgende år, fastholdes beskattningen efter aktieavancebeskatningslovens § 19 fra og med det første år, der mangler rettidige og korrekte oplysninger for, til og med 4 år efter det seneste år, der mangler rettidige og korrekte oplysninger for.

Stk. 14. Hvis et investeringsinstitut, der har valgt, at instituttets indkomst skal beskattes hos deltagerne, jf. stk. 1, efterfølgende vælger skattemæssig status som investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19, skal instituttet indsende en meddelelse herom til told- og skatteforvaltningen. Valget har alene virkning for de af instituttets indkomstår, der påbegyndes, efter at meddelelse om valg af skattemæssig status som investeringsselskab er indsendt til told- og skatteforvaltningen. Gevinst og tab på beviser i instituttet,

lovens § 19. Et sådant valg kan ikke træffes med tilbagevirkende kraft for år, for hvilken fristen for rettidig indsendelse af oplysninger som nævnt i stk. 11 er overskredet.

Stk. 13. En udloddende investeringsforening kan i stedet for at opgøre minimumsudlodningen efter stk. 2 vælge at opgøre minimumsudlodningen som årets nettofortjeneste opgjort efter aktieavancebeskatningslovens § 23, stk. 2. Tab fra tidligere år kan ikke fremføres til nedsættelse af fortjeneste i senere år. § 16 C, stk. 1, 2.-4. pkt., gælder ikke. Beslutning om beskatning efter denne bestemmelse skal være truffet i forbindelse med foreningens stiftelse eller inden markedsføring her i landet. Hvis foreningen tidligere har været omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 a og 6, jf. lovbekendtgørelse nr. 111 af 19. februar 2004, skal beslutningen være truffet inden den 31. december 2006. Skatteministeren fastsætter de nærmere regler om oplysningspligt m.v. En beslutning om at ophøre med at være omfattet af nærværende bestemmelse kan først tillægges virkning fra begyndelsen af indkomståret efter, at beslutningen er taget. Foreningen kan ikke herefter igen vælge at opgøre minimumsudlodningen som nettofortjenesten.

Stk. 14. Det er en betingelse for, at der foreligger en udloddende forening, at beviserne i foreningen eller afdelingen berettiger alle medlemmer til samme forholdsmæssige andel af årets afkast af hvert enkelt aktiv eller passiv i foreningen eller afdelingen. Beviserne i en udloddende forening skal ligeledes lade alle medlemmer bære samme forholdsmæssige andel af samtlige årets udgifter i foreningen eller afdelingen bortset fra omkostninger ved foreningens eller afdelingens køb og salg i forbindelse med medlemmernes ind- og udtræden. De forholdsmæssige afkast m.v. opgøres efter forholdet mellem bevisets pålydende og pålydende af samtlige beviser i foreningen eller afdelingen. En forening mister dog ikke sin status som udloddende forening, selv om beviser i perioden fra indkomstårets udgang indtil førstkomende generalforsamling handles eller udstedes uden ret til udbytte.

§ 16 H. Hvis en skattepligtig omfattet af kildeskattelovens § 1 eller dødsboskattelovens § 1, stk. 2, kontrollerer et udenlandsk selskab eller en forening m.v. (selskabet), jf. stk. 6, skal den skattepligtige medregne selskabets CFC-indkomst opgjort efter stk. 7-10 samt selskabsskattelovens § 32, stk. 5, når indkomsten er positiv. 1. pkt. finder kun anvendelse, hvis selskabet har indgået

der hidrører fra indkomstårene fra og med det indkomstår, som valg af statusskift gælder for og de derefter følgende 4 indkomstår, beskattes efter reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 19.

Stk. 15. Hvis en udloddende investeringsforening før den 1. november 2011 har truffet beslutning om beskatning efter ligningslovens § 16 C, stk. 13, jf. lovbekendtgørelse nr. 1365 af 29. november 2010, opretholdes dette valg. Investeringsforeningen skal dermed opgøre minimumsindkomsten som årets nettogevinst opgjort efter aktieavancebeskatningslovens § 23, stk. 2, idet tab fra tidligere år ikke kan fremføres til nedsættelse af gevinst i senere år. § 16 C, stk. 7, finder ikke anvendelse. Skatteministeren fastsætter de nærmere regler om oplysningspligt m.v. En beslutning om at ophøre med at opgøre minimumsindkomsten som nævnt i 2. pkt. har først virkning for de af investeringsforeningens indkomstår, der påbegyndes, efter at beslutningen er truffet.”

8. I § 16 B, stk. 2, nr. 4, og 2 steder i § 16 H, stk. 1, nr. 3, ændres ”investeringsforeningsbeviser” til: ”investeringsbeviser”.

<p>aftale om skattesats eller beskatningsgrundlag med skattemyndighederne i den stat, hvor det er hjemmehørende, herunder efter bestemmelserne i en dobbeltbeskatningsoverenskomst, eller hvis skattereglerne i den pågældende stat er indrettet efter, hvor den kontrollerende aktionær er hjemmehørende, eller betingelserne nedenfor er til stede:</p> <p>...</p> <p>3) Den skattepligtiges aktier, investeringsforeningsbeviser m.v. i selskabet er ikke aktier eller investeringsforeningsbeviser m.v. i investerings-selskaber efter aktieavancebeskatningslovens regler.</p> <p>...</p>	
	<p style="text-align: center;">§ 8</p> <p style="text-align: center;">I lov om indkomstskat for personer m.v. (personskatteloven), jf. lovbekendtgørelse nr. 143 af 8. februar 2011, som ændret ved § 2 i lov nr. 554 af 1. juni 2011 og § 9 i lov nr. 599 af 14. juni 2011, foretages følgende ændringer:</p>
<p>§ 4. Kapitalindkomst omfatter det samlede netto-beløb af</p> <p>...</p> <p>4) skattepligtigt aktieudbytte omfattet af ligningslovens § 16 A, stk. 1, stk. 2, nr. 1-3, stk. 3, nr. 1 og 2, og stk. 4 og 5, der ikke er aktieindkomst efter § 4 a,</p> <p>...</p> <p>9) nedslag efter lov om nedslag i skatteansættelsen for renteindtægter mv. §§ 3 og 4,</p> <p>...</p> <p>18) udbytte efter ligningslovens § 16 C, stk. 13.</p> <p>...</p>	<p>1. I § 4, stk. 1, nr. 4, udgår ”og 5”.</p> <p>2. § 4, stk. 1, nr. 9, ophæves. Nr. 10-18 bliver herefter nr. 9-17.</p> <p>3. I § 4, stk. 1, nr. 18, der bliver nr. 17, ændres ”§ 16 C, stk. 13” til: ”§ 16 C, stk. 15”.</p>
<p>§ 4 a. Aktieindkomst omfatter det samlede beløb af:</p> <p>1) aktieudbytte efter ligningslovens § 16 A samt beløb omfattet af virksomhedsomdannelseslovens § 4, stk. 4, 3. pkt., fra selskaber, der er skattepligtige efter selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 1, 2, 2 e, 2 h eller 4, eller som er eller har været hjemmehørende i udlandet, medmindre aktierne er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19,</p> <p>2) afståelsessummer efter ligningslovens § 16 B samt beløb omfattet af § 4, stk. 4, 2. pkt., i lov om skattefri virksomhedsomdannelse fra selskaber, der er skattepligtige efter selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 1, 2, 2 e, 2 h eller 4, eller som er eller har været hjemmehørende i udlandet, medmindre aktierne er omfattet af aktieavance-</p>	<p>4. I § 4 a, stk. 1, nr. 1 og 2, ændres ”eller 4” til: ”, 4 eller 5 a”.</p>

<p>beskatningslovens § 19, 3) den del af udlodninger fra udloddende investeringsforeninger, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1, der opgøres som forskellen mellem på den ene side den skattepligtige del af udlodningerne og på den anden side den del af udlodningerne, som hidrører fra foreningens nettoindtægter omfattet af ligningslovens § 16 C, stk. 3, nr. 1-5, 7 og 8, nedsat efter ligningslovens § 16 C, stk. 4, 1. pkt., stk. 5, nr. 1, og stk. 6, jf. stk. 4, 1. pkt., ... <i>Stk. 2.</i> Stk. 1, nr. 1-4, omfatter ikke udbytter og fortjenester samt afståelsessummer efter ligningslovens § 16 B vedrørende aktier som nævnt i aktieavancebeskatningslovens § 19. Stk. 1 omfatter heller ikke udbytte efter ligningslovens § 16 A, stk. 6. ...</p>	<p>5. § 4 a, stk. 1, nr. 3, affattes således: ”3) Skattepligtigt aktieudbytte fra aktiebaserede investeringsinstitutter, jf. aktieavancebeskatningslovens § 21,”. 6. I § 4 a, stk. 2, ændres ”§ 16 A, stk. 6” til: ”§ 16 A, stk. 5”.</p>
	<p style="text-align: center;">§ 9</p> <p style="text-align: center;">I lov om indkomstbeskatning af aktieselskaber m.v. (selskabsskatteloven), jf. lovbeholdning nr. 1376 af 7. december 2010, som ændret ved § 2 i lov nr. 513 af 7. juni 2006, § 7 i lov nr. 459 af 12. juni 2009, § 8 i lov nr. 254 af 30. marts 2011 og § 4 i lov nr. 624 af 14. juni 2011, foretages følgende ændringer:</p>
<p>§ 1. Skattepligt i henhold til denne lov påhviler følgende selskaber og foreninger mv., der er hjemmehørende her i landet: ... 5a) investeringsforeninger, der udsteder omsættelige beviser for medlemmernes indskud, bortset fra investeringsselskaber, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 2, og bortset fra udloddende investeringsforeninger, jf. ligningslovens § 16 C, ... <i>Stk. 7.</i> En bevisudstedende udloddende investeringsforening eller en kontoførende investeringsforening omfattes kun af stk. 1, nr. 6, såfremt den har mindst 8 medlemmer, medmindre der sker en effektiv markedsføring over for offentligheden eller større dele heraf med henblik på at bringe antallet af medlemmer op. Koncernforbundne medlemmer, jf. kursgevinstlovens § 4, regnes i denne sammenhæng for ét medlem. <i>Stk. 8.</i> En bevisudstedende udloddende investeringsforening eller en kontoførende investeringsforening med mindre end 8 medlemmer, der ikke opfylder kravene i stk. 7, omfattes dog af stk. 1, nr. 6, såfremt eventuelle investeringsbeviser i overensstemmelse med et vedtægtsmæssigt krav</p>	<p>1. I § 1, stk. 1, nr. 5, <i>litra a</i>, ændres ”udloddende investeringsforeninger, jf. ligningslovens § 16 C” til: ”investeringsinstitutter, jf. ligningslovens § 16 C, der er investeringsforeninger”. 2. I § 1, stk. 7, ændres ”udloddende investeringsforening” til: ”investeringsforening omfattet af ligningslovens § 16 C”. 3. I § 1, stk. 8, ændres ”udloddende investeringsforening” til: ”investeringsforening omfattet af ligningslovens § 16 C”, ”fortjeneste på investeringsforeningsbeviset” ændres til: ”gevinst på investeringsbeviset”, ”udlodning” ændres til: ”indkomst”, og ”udloddende investeringsforenin-</p>

<p>herom lyder på navn, og såfremt der i overensstemmelse med et vedtægtsmæssigt krav herom alene optages medlemmer, der er juridiske personer, og hvor ingen deltagere i de juridiske personer beskattes direkte af fortjeneste på investeringsforeningsbeviset eller af udlodning fra investeringsforeningen efter reglerne for fysiske personer. Bevisudstedende udloddende investeringsforeninger må ikke kunne optages som medlemmer.</p>	<p>ger” ændres til: ”investeringsforeninger omfattet af ligningslovens § 16 C”.</p>
<p>§ 2. Skattepligt i henhold til denne lov påhviler endvidere selskaber og foreninger mv. som nævnt i § 1, stk. 1, der har hjemsted i udlandet, for så vidt de</p> <p>...</p> <p>c) oppebærer udbytte omfattet af ligningslovens § 16 A, stk. 1 og 2, bortset fra udlodninger fra udloddende investeringsforeninger, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1, der udelukkende investerer i fordringer omfattet af kursgevinstloven, aktier i det administrationselskab, der forestår investeringsforeningens administration, og afledte finansielle instrumenter efter Finanstilsynets regler herom, eller oppebærer afståelsessummer omfattet af ligningslovens § 16 B, stk. 1. Som udbytte behandles tillige tilskud til koncernforbundne selskaber, jf. § 31 D, hvis tilskudsmodtageren, såfremt denne var moderselskab til tilskudsyderen, ville være skattepligtig af udbytte efter denne bestemmelse. Skattepligten omfatter ikke udbytte af datterselskabsaktier, jf. aktieavancebeskatningslovens § 4 A, når beskatningen af udbytter fra datterselskabet skal frafalde eller nedsættes efter bestemmelserne i direktiv 90/435/EØF om en fælles beskatningsordning for moder- og datterselskaber fra forskellige medlemsstater eller efter en dobbeltbeskatningsoverenskomst med Færøerne, Grønland eller den stat, hvor moderselskabet er hjemmehørende. Skattepligten omfatter endvidere ikke udbytte af koncernselskabsaktier, jf. aktieavancebeskatningslovens § 4 B, der ikke er datterselskabsaktier, når det udbyttemodtagende koncernselskab er hjemmehørende i en stat, der er medlem af EU/EØS, og udbyttebeskatningen skulle være frafaldet eller nedsat efter bestemmelserne i direktiv 90/435/EØF eller dobbeltbeskatningsoverenskomsten med den pågældende stat, hvis der havde været tale om datterselskabsaktier. Skattepligten omfatter endvidere ikke udbytte, som oppebæres af deltagere i moderselskaber, der er optaget på listen over de selskaber, der er omhandlet i artikel 2, stk. 1, litra a, i direktiv 90/435/EØF om en fælles beskat-</p>	<p>4. I § 2, stk. 1, litra c, 1. pkt., ændres ”udlodninger fra udloddende investeringsforeninger, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1” til: ”udbytte fra investeringsinstitutter omfattet af ligningslovens § 16 C”, og ”investeringsforeningens” ændres til: ”investeringsinstituttets”.</p>

<p>ningsordning for moder- og datterselskaber fra forskellige medlemsstater, men som ved beskattningen her i landet anses for at være transparente enheder. Det er en betingelse, at selskabsdeltageren ikke er hjemmehørende her i landet, ...</p>	
<p>§ 3. Undtaget fra skattepligten er: ... 19) Investeringselskaber, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19, bortset fra kontoførende investeringsforeninger, jf. lov om beskattning af medlemmer af kontoførende investeringsforeninger § 2, og bortset fra udloddende investeringsforeninger, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1. Udbytte omfattet af ligningslovens § 16 A, stk. 1 og 2, som et selskab, der er omfattet af 1. pkt., modtager fra et selskab, der er hjemmehørende her i landet, beskattes dog med 15 pct. 2. pkt. omfatter ikke udbytte, som modtages fra en udloddende investeringsforening, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1, der udelukkende investerer i fordringer omfattet af kursgevinstloven og i afledte finansielle instrumenter efter Finanstilsynets regler herom, og udbytte, som modtages fra en udloddende investeringsforening, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1, eller et andet investeringselskab, jf. 1. pkt., hvis disse efter vedtægterne ikke kan investere i aktier eller andele i selskaber, der er hjemmehørende her i landet. Afståelsessummer omfattet af ligningslovens § 16 B, stk. 1, ved afståelse af aktier eller andele i et selskab beskattes med 15 pct. 4. pkt. omfatter ikke afståelsessummer ved afståelse af investeringsforeningsbeviser i en udloddende investeringsforening, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1, der udelukkende investerer i fordringer omfattet af kursgevinstloven og i afledte finansielle instrumenter efter Finanstilsynets regler herom, samt afståelsessummer ved afståelse af aktier eller andele i et selskab, som efter vedtægterne ikke kan investere i aktier eller andele i andre selskaber, der er hjemmehørende her i landet. Uanset 3. og 5. pkt. må investeringsforeningen, investeringselskabet eller selskabet eje aktier i det administrationselskab, som forestår foreningens eller selskabets administration. ...</p>	<p>5. I § 3, stk. 1, nr. 19, 1. pkt., ændres ”jf. lov om beskattning af medlemmer af kontoførende investeringsforeninger § 2, og bortset fra udloddende investeringsforeninger, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1” til: ”jf. § 2 i lov om beskattning af medlemmer af kontoførende investeringsforeninger, og bortset fra investeringsinstitutter, jf. ligningslovens § 16 C”.</p> <p>6. I § 3, stk. 1, nr. 19, 3. pkt., ændres to steder ”en udloddende investeringsforening, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1” til: ”et investeringsinstitut, jf. ligningslovens § 16 C”.</p> <p>7. I § 3, stk. 1, nr. 19, 5. pkt., ændres ”investeringsforeningsbeviser i en udloddende investeringsforening, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1” til: ”investeringsbeviser i et investeringsinstitut, jf. ligningslovens § 16 C”.</p> <p>8. I § 3, stk. 1, nr. 19, 6. pkt., ændres ”investeringsforeningen” til: ”investeringsinstituttet”.</p>
<p>§ 5 F. Overgangen får først virkning for selskabets eller foreningens m.v. skattepligt m.m. fra udløbet af det pågældende indkomstår i følgende situationer: 1) Hvis et selskab eller en forening m.v. omfattet af § 1 overgår til at være en udloddende investe-</p>	<p>9. I § 5 F, stk. 1, ændres ”selskabets eller foreningens m.v.” til: ”selskabets m.v.”, ”selskab eller en forening m.v.” ændres til: ”selskab m.v.”, tre steder ændres ”en udloddende investeringsforening” til: ”et investeringsinstitut”, ”en udloddende aktiebaseret investeringsforening” ændres</p>

<p>ringsforening, jf. ligningslovens § 16 C, eller et investeringsselskab omfattet af § 3, stk. 1, nr. 19.</p> <p>2) Hvis en udloddende investeringsforening, jf. ligningslovens § 16 C, overgår til at være omfattet af en anden bestemmelse i § 1 eller til at være et investeringsselskab omfattet af § 3, stk. 1, nr. 19.</p> <p>3) Hvis en udloddende aktiebaseret investeringsforening, jf. ligningslovens § 16 C og aktieavancebeskatningslovens § 21, overgår til at være en udloddende obligationsbaseret investeringsforening, jf. ligningslovens § 16 C og aktieavancebeskatningslovens § 22.</p> <p>4) Hvis et investeringsselskab omfattet af § 3, stk. 1, nr. 19, overgår til at være en udloddende investeringsforening, jf. ligningslovens § 16 C.</p> <p>5) Hvis et investeringsselskab omfattet af § 3, stk. 1, nr. 19, overgår til at være omfattet af § 1.</p> <p>...</p> <p><i>Stk. 5.</i> Ved overgang fra en udloddende obligationsbaseret investeringsforening, jf. ligningslovens § 16 C og aktieavancebeskatningslovens § 22, til en udloddende aktiebaseret investeringsforening, jf. ligningslovens § 16 C og aktieavancebeskatningslovens § 21, får overgangen først virkning for foreningen fra udløbet af det pågældende indkomstår. Foreningens aktiver og passiver anses for anskaffet på det oprindelige anskaffelsestidspunkt og til den oprindelige anskaffelse.</p> <p>...</p>	<p>til: ”et aktiebaseret investeringsinstitut”, og ”en udloddende obligationsbaseret investeringsforening” ændres til: ”et obligationsbaseret investeringsinstitut”.</p> <p>10. I § 5 F, stk. 5, ændres ”en udloddende obligationsbaseret investeringsforening” til: ”et obligationsbaseret investeringsinstitut”, ”en udloddende aktiebaseret investeringsforening” ændres til: ”et aktiebaseret investeringsinstitut”, ”foreningen” ændres til: ”instituttet”, og ”Foreningens” ændres til: ”Instituttets”.</p>
<p>§ 13 G. Aktieavancebeskatningslovens § 27, om forhøjelse af anskaffelsestidspunktet ved manglende effektiv udbetaling af et udlodningspligtigt beløb fra en udloddende investeringsforening gælder for livsforsikringselskaber, selv om den udloddende forening ikke er et investeringsinstitut i henhold til rådets direktiv nr. 85/611/EØF (UCITS-direktivet).</p>	<p>11. § 13 G affattes således: ”13 G. Aktieavancebeskatningslovens § 27 om forhøjelse af anskaffelsestidspunktet ved manglende effektiv udbetaling af minimumsindkomsten fra et investeringsinstitut gælder for livsforsikringselskaber, selv om investeringsinstituttet ikke er et investeringsinstitut i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/65/EF.”</p>
	<p style="text-align: center;">§ 10</p> <p style="text-align: center;">I skattekontrolloven, jf. lovbekendtgørelse nr. 819 af 27. juni 2011, foretages følgende ændringer:</p>
<p>§ 10 A. ...</p> <p><i>Stk. 2.</i> De indberetningspligtige, som er nævnt i stk. 3, skal endvidere mindst en gang årligt indberette oplysninger til told- og skatteforvaltningen om indfrielse af udbyttekuponer vedrørende investeringsforeningsbeviser, udbytte af aktier m.v. omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 og tilskrivning på indskud i kontoførende</p>	<p>1. I § 10 A, stk. 2, ændres tre steder ”investeringsforeningsbeviser” til: ”investeringsbeviser”, og ”investeringsforeningsbevisernes” ændres til: ”investeringsbevisernes”.</p>

<p>investeringsforeninger. Indberetningen skal tillige omfatte de oplysninger, som er nævnt i nr. 1 og 2. Desuden skal der indberettes de oplysninger, som er nævnt i stk. 5 og 6, og oplysning om beholdning af de nævnte investeringsforeningsbeviser, aktier m.v. og indskud ved kalenderårets udgang med angivelse af</p> <ol style="list-style-type: none">1) investeringsforeningsbevisernes, aktierne m.v.s eller den kontoførende investeringsforenings identitet, herunder art og virke,2) antallet af aktier m.v. og investeringsforeningsbeviser og3) kursværdien ved årets udgang. <p><i>Stk. 3.</i> Indberetningspligten efter stk. 1 og 2 påhviler offentlige kasser, realkreditinstitutter, værdipapircentraler, aktieselskaber, investeringselskaber omfattet af selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19, banker, sparekasser, andelskasser, investeringsforeninger, vekselerere og andre, som indløser rente- eller udbyttekuponer, tilskriver renter eller udbytte vedrørende de værdipapirer, som er nævnt i stk. 1 eller 2, eller modtager de værdipapirer, som er nævnt i stk. 1 eller 2, i depot til forvaltning.</p> <p>...</p>	<p>2. I § 10 A, stk. 3, ændres ”investeringsforeninger” til: ”investeringsinstitutter”.</p>
<p>§ 10 B. Efter nærmere regler fastsat af skatteministeren skal de indberetningspligtige efter stk. 2 indberette oplysninger til told- og skatteforvaltningen om erhvervelser og afståelser af obligationer, herunder konvertible obligationer, aktier m.v. omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 og investeringsforeningsbeviser. Indberetningspligten omfatter endvidere hævnninger i kontoførende investeringsforeninger og indfrielse af obligationer. Herunder kan skatteministeren fastsætte regler om indberetning af oplysninger om</p> <p>...</p>	<p>3. I § 10 B, stk. 1, ændres ”investeringsforeningsbeviser” til: ”investeringsbeviser”.</p>
<p>§ 11 B. ...</p> <p><i>Stk. 2.</i> Betingelserne i stk. 1 skal kun opfyldes af fysiske eller juridiske personer, der er skattepligtige her til landet af de nævnte værdipapirer. Betingelserne i stk. 1 skal dog ikke opfyldes af statsanerkendte arbejdsløshedskasser, forsikringsselskaber, investeringsforeninger, værdipapirhandlere og kreditinstitutter. Betingelserne i stk. 1 skal ikke opfyldes vedrørende aktier m.v. tilhørende personer, der ejer mindst 25 pct. af aktiekapitalen i det pågældende selskab, medmindre aktierne m.v. er optaget til handel på et reguleret marked. Skatteministeren kan efter omstændighederne helt eller delvis fritage yderligere persongrupper for at opfylde betingelserne i</p>	<p>4. I § 11 B, stk. 2, ændres ”investeringsforeninger” til: ”investeringsinstitutter”.</p>

<p>stk. 1. ... <i>Stk. 6.</i> Medmindre ejeren inden udløbet af kalenderåret har indsendt en erklæring efter stk. 5, nr. 2, eller stk. 7 til told- og skatteforvaltningen, som dækker det pågældende kalenderår, skal ejeren inden udløbet af selvangivelsesfristen sende følgende oplysninger til told- og skatteforvaltningen om de enkelte deponerede eller kontoførte værdipapirer det forudgående kalenderår, når deponeringen eller kontoføringen sker i udlandet: ... 5) Størrelsen og sammensætningen af minimumsudlodningen fra en udloddende investeringsforening, jf. ligningslovens § 16 C, det faktisk udloddede og sammensætningen af en eventuel difference, hvis det udloddede overstiger minimumsudlodningen, alt i overensstemmelse med oplysning fra den udloddende investeringsforening. ...</p>	<p><i>5. § 11 B, stk. 6, nr. 5</i>, affattes således: ”5) Størrelsen og sammensætningen af minimumsindkomsten fra et investeringsinstitut, jf. ligningslovens § 16 C, det faktisk udbetalte beløb og sammensætningen af en eventuel difference, hvis det udbetalte beløb overstiger minimumsindkomsten, alt i overensstemmelse med oplysning fra investeringsinstituttet.”</p>
	<p style="text-align: center;">§ 11</p> <p style="text-align: center;">I lov om vurdering af landets faste ejendomme, jf. lovbekendtgørelse nr. 740 af 30. september 2002, som ændret bl.a. ved § 11 i lov nr. 406 af 8. maj 2006 og § 11 i lov nr. 514 af 7. juni 2006 og senest ved § 20 i lov nr. 525 af 12. juni 2009, foretages følgende ændring:</p>
<p>§ 33. <i>Stk. 5.</i> For ejendomme, som indeholder en eller to selvstændige lejligheder, og som, uden at være omfattet af stk. 4, både tjener til bolig for ejeren og benyttes erhvervmæssigt i væsentligt omfang, foretages fordeling af ejendomsværdien på den del, der tjener til bolig for ejeren, og på den øvrige ejendom. Hvis der for en ejendom som nævnt i 1. pkt., der fraflyttes eller afstås, og som tidligere har tjent til bolig for ejeren, ikke er foretaget en fordeling af ejendomsværdien på den del af ejendommen, der har tjent til bolig for ejeren, og på den øvrige ejendom, foretager told- og skatteforvaltningen en sådan fordeling i fraflytnings- og afståelsesåret. For ejendomme omfattet af ligningslovens § 16, stk. 9, eller § 16 A, stk. 6, hvor en væsentlig del af ejendommen anvendes erhvervmæssigt, foretages ligeledes en fordeling af ejendomsværdien på den del, der tjener til bolig for den ansatte eller hovedaktionæren og på den øvrige ejendom. <i>Stk. 6.</i> For ejendomme, som indeholder to selvstændige lejligheder, og som tjener til bolig for ejeren uden at være omfattet af stk. 4 eller 5,</p>	<p>1. I § 33, <i>stk. 5, 3. pkt., stk. 6, 3. pkt., og stk. 7, 3. pkt.</i>, ændres ”§ 16 A, stk. 6” til: ”§ 16 A, stk. 5”.</p>

<p>foretages fordeling af ejendomsværdien på de to selvstændige lejligheder. Stk. 5, 2. pkt., finder tilsvarende anvendelse. For ejendomme omfattet af ligningslovens § 16, stk. 9, eller § 16 A, stk. 6, som indeholder to selvstændige lejligheder, foretages ligeledes en fordeling af ejendomsværdien på de to selvstændige lejligheder.</p> <p><i>Stk. 7.</i> For skovejendomme foretages i forbindelse med vurderingen fordeling af ejendomsværdien på den del, der tjener til bolig for ejeren, og på den øvrige ejendom. Stk. 5, 2. pkt., finder tilsvarende anvendelse. For skovejendomme omfattet af ligningslovens § 16, stk. 9, eller § 16 A, stk. 6, foretages ligeledes en fordeling af ejendomsværdien på den del, der tjener til bolig for den ansatte eller hovedaktionæren, og på den øvrige ejendom. For skovbrugsejendomme, som omfatter mindst 25 ha skov, og som ejes af andre end stat og kommune, foretages desuden en fordeling af ejendomsværdien på den del af ejendommen, der benyttes til skov, og på den øvrige del af ejendommen.</p> <p>...</p>	
	<p style="text-align: center;">§ 12</p> <p>I lov nr. 624 af 14. juni 2011 om ændring af aktieavancebeskatningsloven, kursgevinstloven, ligningsloven og selskabsskatteoven (Skattefritagelse for gevinst og udbytte af iværksætteraktier m.v.), foretages følgende ændringer:</p>
<p style="text-align: center;">§ 1</p> <p>I lov om den skattemæssige behandling af gevinst og tab ved afståelse af aktier m.v. (aktieavancebeskatningsloven), jf. lovbekendtgørelse nr. 89 af 25. januar 2010, som ændret ved § 3 i lov nr. 724 af 25. juni 2010, § 3 i lov nr. 1561 af 21. december 2010 og § 1 i lov nr. 254 af 30. marts 2011, foretages følgende ændringer:</p> <p>1. Efter § 4 B indsættes før overskriften til § 5:</p> <p style="text-align: center;"><i>”Definition af iværksætteraktier</i></p> <p>§ 4 C. ...</p> <p><i>Stk. 3.</i> Det er en forudsætning for, at aktier er omfattet af stk. 1, at følgende betingelser er opfyldt:</p> <p>...</p> <p>1) Investorselskabet skal være omfattet af selskabsskatteovens § 1, stk. 1, nr. 1 eller 2, eller være et udenlandsk selskab, der er omfattet af begrebet selskab i en medlemsstat i artikel 2 i direktiv 90/435/EØF om en fælles beskatningsordning for moder- og datterselskaber fra forskel-</p>	<p>1. I det under § 1, nr. 1, indsatte § 4 C, stk. 3, nr. 1, ændres ”en udloddende investeringsforening” til: ”et investeringsinstitut”, og ”investeringsforeningen” ændres til: ”investeringsinstituttet”.</p>

<p>lige medlemsstater. Investorselskabet må ikke være under bestemmende indflydelse fra det offentlige som nævnt i selskabsskattelovens § 31 C. Investorselskabet kan være en udloddende investeringsforening omfattet af ligningslovens § 16 C, såfremt alle deltagerne i investeringsforeningen er selskaber som nævnt i 1. og 2. pkt.</p> <p>...</p>	
<p style="text-align: center;">§ 3</p> <p>I lov om påligningen af indkomstskat til staten (ligningsloven), jf. lovbekendtgørelse nr. 1365 af 29. november 2010, som ændret bl.a. ved § 7 i lov nr. 254 af 30. marts 2011 og senest ved § 17 i lov nr. 341 af 27. april 2011, foretages følgende ændring:</p> <p>1. I § 16 C, stk. 3, indsættes som <i>nr. 11</i>: ”11) Gevinst og tab på iværksætteraktier, jf. aktieavancebeskatningslovens § 4 C, opgøres, i tilfælde af at alle investorer er selskaber, jf. aktieavancebeskatningslovens § 4 C, stk. 3, nr. 1, 3. pkt., efter reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 8 A.”</p>	<p>2. I § 3, nr. 1, ændres ”§ 16 C, stk. 3” til: ”§ 16 C, stk. 4”.</p>
	<p style="text-align: center;">§ 13</p> <p><i>Stk. 1.</i> Loven træder i kraft dagen efter bekendtgørelsen i Lovtidende.</p> <p><i>Stk. 2.</i> § 1, nr. 1-5, 7-20 og 22-31, §§ 2-6, § 7, nr. 2-6, 8 og 9, § 8, nr. 1 og 3-6 og §§ 9-11 har virkning fra og med den 1. januar 2013.</p> <p><i>Stk. 3.</i> § 1, nr. 32 og § 6, nr. 2, har virkning, hvor flytning til Danmark sker den 1. januar 2012 eller senere.</p> <p><i>Stk. 4.</i> Investeringsforeninger, der var omfattet af den hidtidige affattelse af ligningslovens § 16 C, stk. 1-12 og 14, jf. lovbekendtgørelse nr. 1365 af 29. november 2010, skal ved opgørelsen af minimumsindkomsten efter ligningslovens § 16 C, som affattet ved denne lovs § 7, nr. 9, for indkomståret 2013 fradrage tab på aktier, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 3, nr. 6, i lovbekendtgørelse nr. 1365 af 29. november 2010, og tab på finansielle kontrakter, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 3, nr. 5, i lovbekendtgørelse nr. 1365 af 29. november 2010, der er konstateret i indkomståret 2012 eller tidligere, og som ikke har kunnet fradrages senest ved opgørelsen af minimumsudlodningen for indkomståret 2012. Endvidere skal de i 1. pkt. nævnte investeringsforeninger ved opgørelsen af minimumsindkomsten for indkomståret 2013 fradrage negative beløb omfattet af ligningslovens § 16 C, stk. 6, i lovbekendtgørelse nr. 1365 af 29. november 2010, der er kon-</p>

	stateret i indkomståret 2012 eller tidligere, og som ikke har kunnet fradrages senest ved opgørelsen af minimumsudlodningen for indkomståret 2012.
--	--