

skat skal svare en særlig afgift (indløsningsafgiften). De øvrige regler om beskatningen af lønmodtageren, medens han som indehaver af fondsbeviset ejer en andel af formuen i investerings- og udbyttefonden, findes i lovforslaget om ændring af ligningsloven og selskabsskatteloven. Det nævnte lovforslag indeholder herudover bestemmelser om fondens og arbejdsgebernes skattemæssige stilling.

### *1. Almindelige bemærkninger om lønmodtagerens skatte- og afgiftsmæssige stilling.*

Lønmodtagerne er i fællesskab andelsberettigede til den formue, som investerings- og udbyttefonden råder over; en rådighed, der i øvrigt i det væsentlige udøves af repræsentanter, som er valgt af virksomhedens lønmodtagere i fællesskab. Medejendomsretten til midlerne i fonden får synligt udtryk i det fondsbevis, som fonden udsteder til lønmodtageren efter udløbet af hvert kalenderår (serieår).

Selv om lønmodtageren opnår en egentlig medejendomsret, så snart midlerne (d. v. s. de årlige bidrag fra arbejdsgeberne, udbytte, renter og værdistigningerne) indgår i fonden, er det først ved den senere indløsning af fondsbeviset, han opnår fuld rådighed over det pengebeløb, som beviset repræsenterer. Som hovedregel skal fondsbeviset først kunne indløses, når der er gået 7 år fra serieårets udløb. Hverken i denne 7 årige bindingsperiode eller efter bindingens ophør skal lønmodtageren kunne overdrage eller pantsætte fondsbeviset, og i bindingsperioden skal beviset ikke kunne gøres til genstand for retsforfølgning.

Efter lovforslaget skal lønmodtageren først svare skat (afgift) af den indkomst og formueforøgelse, som han opnår gennem investerings- og udbyttefonden, når fondsbeviset indløses. Dette svarer til, hvad der er reglen på beslægtede områder.

For at gøre den beskatning af lønmodtageren, som skal gennemføres ved indløsningen af fondsbeviset, enkel og let at administrere, foreslås det, at fonden i forbindelse med indløsningen indeholder en afgift (indløsningsafgiften). Afgiftssatsen skal efter forslaget være den samme for alle lønmodtagere, uanset deres øvrige indkomstniveau; dog foreslås det, at der anvendes en lavere afgift, hvis lønmodtageren benytter sig af adgangen til at udskyde indløsningen af fondsbeviserne. Medens der efter forslaget i almindelighed skal svares en 35 pct. afgift ved indløsningen af et fondsbevis, nedsættes afgiften således til 25 pct., hvis beviset først indløses 12 år efter serieårets udløb (d. v. s. 5 år efter udløbet af den 7 årige bindingsperiode).

Ved valget af de foreslåede afgiftssatser har man taget hensyn til de skatter og afgifter, der benyttes

på beslægtede områder, således 35 pct. afgiften i pensionsbeskatningsloven.

Gennem reglerne om, at afgiften nedsættes til 25 pct., hvis lønmodtageren frivilligt lader midlerne indestå i fonden i mindst 5 år efter bindingsperiodens udløb, vil man søge at tilskynde lønmodtagerne til at undlade at indløse beviserne, så snart bindingen ophører. De midler, som lønmodtageren frivilligt lader indestå i fonden, vil ligesom de bundne midler være med til at sikre lønmodtagernes medindflydelse i erhvervslivet og herigennem en mere ligelig fordeling af formuer og indkomst.

Indløsningsafgiften skal efter forslaget tilfalde statskassen.

Både af praktiske grunde og fordi den provenumæssige betydning ikke er stor, stilles der forslag om, at lønmodtageren i den 7 årige bindingsperiode ved formueopgørelsen skal kunne se bort fra værdien af fondsbeviset. Først fra det tidspunkt, hvor bindingen er ophørt, skal lønmodtageren medregne fondsbeviset ved opgørelsen af den skattepligtige formue.

### *2. Indløsningsafgiften.*

Pligten til at svare indløsningsafgift er uafhængig af, om indehaveren af fondsbeviset er undergivet skattepligt her i landet. For den skattepligtige lønmodtager træder indløsningsafgiften i stedet for den almindelige eller særlige indkomstskat, der ellers måtte være grundlag for som følge af de indkomster og formuegevinster, som lønmodtageren indvinder gennem investerings- og udbyttefonden. Ved ejerens død overgår afgiftspligten til dødsboet eller til den efterlevende ægtefælle, hvis denne overtager fællesboet til hensidende i uskiftet bo. Dødsfaldet medfører i øvrigt, at fondsbeviset straks kan indløses.

Afgiften skal efter forslaget beregnes af det beløb, hvormed fonden indløser beviset. Det vil i almindelighed være bevisets pålydende værdi med tillæg af de tilskrivninger, der er knyttet til beviset. Tilskrivningerne hidrører i første række fra indtægterne af fondens aktiver, d. v. s. udbytte m. v. fra de store og mellemstore aktieselskaber, renter af lån til aktieselskaber og virksomheder, der ikke drives i aktieselskabsform, renter af fondens obligationsbeholdning og indestående i banker og sparekasser m. v. samt af overskud fra fondens faste ejendomme. I anden række vil der dernæst være foretaget tilskrivninger som følge af, at fonden har realiseret aktiver med fortjeneste. Disse værdistigninger vil især stamme fra fondens beholdning af aktier.

Tilskrivningerne til fondsbeviset for et givet kalenderår vil fremgå af den kontoudskrift, som lønmodtageren året efter modtager fra investerings-