

dog rimeligt, at indkomstskatten først med virkning fra 1. januar 1978 beregnes med den fulde selskabsskattesats på 37 pct. af den skattepligtige indkomst. I overgangsperioden foreslås indkomstskatten fastsat til 20 pct. fra 1. januar 1976 og til 30 pct. fra 1. januar 1977.

Endelig indeholder forslaget i § 1, nr. 9, forslag til overgangsregler ved beskatningens indtræden. Det drejer sig således om fastsættelse af afskrivningsgrundlag for maskiner, inventar og driftsmidler samt for bygninger og installationer, og der foreslås særlige regler for opgørelse af fortjeneste og tab på fast ejendom og værdipapirer.

Der henvises herom til bemærkningerne nedenfor til § 1, nr. 9.

De provenumæssige konsekvenser af forslaget kan kun opgøres på et meget usikkert grundlag.

Som følge af den hidtil gældende skattefritagelse er regnskaberne for sparekasserne og andelskasserne samt de af forslaget omfattede investeringsforeninger næppe altid udformet med henblik på indkomstopgørelser, der svarer til skattelovgivningens regler herom.

Hertil kommer, at overgangen til indkomstbeskatning kan tænkes at påvirke de af forslaget omfattede institutioners og foreningers økonomiske dispositioner, f. eks. omfanget af deres skattemæssige afskrivninger og henlæggelser til investeringsfunds.

Endelig kan kursudviklingen på de af forslaget omfattede institutioners og foreningers beholdninger af værdipapirer få stor betydning for det regnskabsmæssige resultat, der skal lægges til grund ved skatteberegningen.

Hvis der forudsættes en nogenlunde uforandret afskrivningspolitik samt en forholdsvis rolig kursudvikling på værdipapirbeholdningerne, kan det rent skønsmæssigt anslås, at beskatningen af sparekasser og andelskasser for 1976 — skatteåret 1977-78 — hvor beskatningsprocenten efter forslaget skal være 20, vil give et provenu af en størrelsesorden på omkring 70 mill. kr.

De administrative konsekvenser af forslaget om beskatning af sparekasser og andelskasser skønnes at blive uden væsentlig betydning.

Investeringsforeninger.

I de senere år er der opstået en række investeringsforeninger, der har til formål at placere medlemmernes indskud i værdipapirer.

Der er to typer af investeringsforeninger;

I. de *kontoførende* foreninger, og

II. de *certifikatudstedende* foreninger.

Ad I. For de *kontoførende investeringsforeninger* gælder bestemmelserne i lovbekendtgørelse nr. 130 af 6. april 1967 om beskatning af medlemmer af investeringsforeninger.

Efter loven beskattes medlemmerne år for år af renter og udbytter af foreningens aktiver, idet medlemmerne ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst skal medregne den til deres indestående i foreningen tilskrevne andel af renter og udbytter, der er indvundet af foreningen.

Herudover skal medlemmerne ved indkomstopgørelsen medregne fortjeneste eller tab, der tilskrives eller frskrives deres indestående i foreningen, og som hidrører fra dennes beholdning af aktier, obligationer, pantebreve og lignende værdipapirer. De her omhandlede fortjenester og tab skal dog først medregnes ved indkomstopgørelsen for det indkomstår, hvori medlemmet hæver af sit indestående, og kun i det omfang, hvori de vedrører den del af indskuddet, der hæves.

Hæver et medlem helt eller delvis sit indskud i foreningen, for der er forløbet 2 år regnet fra indskuddet, skal fortjenesten eller tabet fuldt ud medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige almindelige indkomst. I modsat fald medregnes fortjeneste eller tab til den særlige indkomst efter reglerne i lov om særlig indkomstskat m. v.

Der er dog i loven hjemmel til at fastsætte særlige regler for opgørelsen af den del af medlemmernes almindelige eller særlige indkomst, der hidrører fra foreningens værdipapirer.

Sådanne regler er for eksempel fastsat for Almindelig Investeringsforening og F.L.S.-funktionærernes Investeringsforening.

Ad II. De *certifikatudstedende investeringsforeninger* omfattes efter de gældende regler af selskabsskatteovens § 1, stk. 1, nr. 6, hvorefter de pågældende foreninger kun er skattepligtige for så vidt angår indtægt ved erhvervsmæssig virksomhed.

I det omfang, hvori foreningen alene har til formål at modtage indskud fra medlemmerne og investere disse indskud i værdipapirer, udøver foreningen ikke erhvervsmæssig virksomhed, og investeringsforeningerne er derfor som helhed fritaget for skattepligt.

Da medlemmerne som bevis for deres indskud i foreningen modtager certifikater, sker beskatning hos medlemmerne efter de regler, der er gældende for aktionærer.

Udlodninger fra foreningen af udbytte eller likvidationsprovenu beskattes således som almindelig indkomst hos medlemmerne, bortset fra udlodning af likvidationsprovenu foretaget i det kalenderår, hvori foreningen endelig opløses.