

Ved afhændelse af certifikater beskattes fortjeneste eller tab ligeledes efter samme regler, som gælder for beskatning ved afståelse af aktier. Fortjeneste eller tab skal således medregnes som særlig indkomst, hvis medlemmet har ejet certifikatet i mindst to år, og ellers som almindelig indkomst.

Som følge af disse regler finder der ikke nogen beskatning sted hverken i foreningen eller hos medlemmerne af renter og udbytter af foreningens værdipapirer, så længe der ikke finder nogen udlodning sted til medlemmerne.

I den senere tid er der oprettet flere certifikatudstedende investeringsforeninger, der ifølge deres vedtægter intet udlodder til medlemmerne. Renter og udbytter samt kursgevinster tillægges foreningens formue og geninvesteres med den virkning, at certifikaterne stiger i værdi.

Efter reglerne i lov om særlig indkomstskat m. v. er de første 6.000 kr. af særlig indkomst fritaget for beskatning. Ved fortsatte afståelser og genanskaffelser af certifikater, vil medlemmerne derfor kunne realisere en skattefri fortjeneste på indtil 6.000 kr. årligt, der i virkeligheden hidrører fra de ubeskattede renter og udbytter, der er tillagt foreningens formue.

Det foreslås derfor, at *certifikatudstedende investeringsforeninger fra den 1. januar 1976* inddrages under beskatning på lige fod med aktieselskaber og erhvervsdrivende foreninger, *medmindre foreningen ifølge sine vedtægter er forpligtet til at udlodde indtjente renter og udbytter inden fristen for indgivelse af selvangivelse* for det pågældende indkomstår.

Investeringsforeninger, der inddrages under skattepligten, vil herefter blive beskattet på samme måde som aktieselskaber. Renter og udbytter, der indtjenes af foreningen, vil være skattepligtigt indkomst for foreningen, ligesom gevinst og tab ved afhændelse af værdipapirer skal medregnes til foreningens indkomstopgørelse, jfr. reglen i ligningslovens § 4.

Investeringsforeninger, der ifølge vedtægterne er forpligtet til at udlodde renter og udbytter inden fristen for indgivelse af selvangivelse, vil imidlertid efter forslaget fortsat være fritaget for skattepligt, hvorimod medlemmerne løbende vil blive beskattet af udloddede beløb.

Når fristen for udlodning af indtjente renter og udbytter foreslås fastsat til fristen for indgivelse af selvangivelse, skyldes det netop, at skattefrihed for foreningen kun skal foreligge i tilfælde, hvor indtjente renter og udbytter løbende undergives beskatning hos medlemmerne.

Kursgevinster, som disse foreninger opnår på værdipapirbeholdningen, vil ligeledes fortsat være

skattefri for foreningen og først komme til beskatning ved medlemmernes afhændelse af certifikater, og da efter samme regler som gælder for aktier.

Forslaget er gjort så rummeligt, at det også omfatter andre end de rene certifikatudstedende investeringsforeninger. I modsat fald ville bestemmelsen kunne omgås, blot ved at de nuværende og kommende investeringsforeninger optog et biformål.

Efter forslaget inddrages investeringsforeningerne under beskatning fra den 1. januar 1976, således at bestemmelserne første gang finder anvendelse ved skatteansættelsen for skatteåret 1977-78.

Der gives herved de eksisterende investeringsforeninger rimelig tid til eventuelt at ændre deres vedtægter i overensstemmelse med de ændrede regler.

De for sparekasser og andelskasser foreslåede overgangsregler skal også finde anvendelse ved investeringsforeningers overgang til beskatning, bortset fra reglerne om fastsættelse af saldoværdien af maskiner, inventar og lignende driftsmidler.

Der henvises herom til bemærkningerne nedenfor.

Beskatningen af de certifikatudstedende investeringsforeninger vil for 1976 — skatteåret 1977-78 — rent skønsmæssigt give et provenu, der næppe vil overstige et par millioner kr.

De administrative konsekvenser af forslaget om beskatning af de nævnte investeringsforeninger skønnes (efter en overgangsperiode) at blive uden væsentlig betydning.

#### *Bemærkninger til de enkelte bestemmelser.*

##### *Til § 1, nr. 1.*

Sparekasser og andelskasser foreslås indsat i loven på linie med indregistrerede aktieselskaber og andre selskaber, der beskattes efter selskabsskatte-lovens regler.

##### *Til § 1, nr. 2.*

De certifikatudstedende investeringsforeninger, der inddrages under beskatning efter samme regler, som gælder for aktieselskaber, foreslås indsat i loven under et selvstændigt nummer umiddelbart før bestemmelsen under nr. 6 om andre foreninger.

##### *Til § 1, nr. 3.*

Forslaget er en konsekvens af sparekassernes overgang til beskatning. Ændringen er alene redaktionel.

##### *Til § 1, nr. 4.*

Ved lov nr. 315 af 26. juni 1975 er der oprettet en fond til midlertidig finansieringsbistand til konjunkturramte virksomheder.

Fonden er oprettet som en selvejende institution, og fonden kan i perioden indtil 1. juli 1977 yde fi-