

om foreningen ikke eksisterer, og ikke i retning af at betragte medlemsandelene som aktier i selskaber. Der er således blevet gennemført løbende beskatning, ikke blot – som oprindelig – af renter og udbytter, men også af alle andre skattepligtige indkomster. Samtidig er beskatningen ved udtræden ikke længere beskatning af hele fortjenesten på medlemsskabet med en fælles sats, men en beskatning af de enkelte indkomstarter, der indgår i fortjenesten, med de særlige skattesatser der gælder for de enkelte indkomstarter. Denne udvikling i retning af mere gennemsigtighed er blevet fremmet af, at flere kapitalgevinster er undergivet beskatning i dag end i 1962, og at beskatning undertiden sker med forskellig procent, afhængig af om der foreligger aktier eller obligationer. Udviklingen er foregået, uden at den grundlæggende struktur i den oprindelige lov om beskatning af medlemmer af den kontoførende forening er blevet skrevet om. Det har bidraget til, at loven på mange måder er meget vanskelig at forstå.

I dag findes i størrelsesordenen 80-90 kontoførende investeringsforeninger. Foreningerne henvender sig først og fremmest til de institutionelle investorer (forsikringselskaber, pensionskasser m.v.). Udenfor denne kreds og udenfor pensionsafkastbeskatningens område antages, at der alene er ca. 700 medlemmer. Hvor mange af disse, der er udlændinge, vides ikke.

I 1980 indførtes de udloddende investeringsforeninger, hvis skattefrihed er betinget af, at de udlodder deres fortjenester, der så efter udlodningen beskattes hos modtageren med en sats, der svarer til den, der ville gælde for foreningens aktiver i direkte eje. Medlemskab af disse foreninger kan omsættes frit og i nogle tilfælde er investeringsforeningerne børsnoterede. Der findes i dag mange udloddende foreninger, som i modsætning til de kontoførende foreninger har et stort antal medlemmer.

Indførelsen af fåmandsforeninger medfører, at man må forvente, at flere midler vil blive anbragt i kontoførende foreninger. Der er derfor opstået et yderligere behov for at gennemskrive lov om kontoførende investeringsforeninger.

Forslaget

A. Klarere definition af skattefri forening

En kontoførende investeringsforening opfattes som nævnt i almindelighed som en investeringsforening, der fører et regnskab over de enkelte medlemmers tilgodehavender, uden at der udstedes beviser på ejerskabet, der kan omsættes. Den egentlige realitet i denne definition er, at ejerskifte kun kan ske ved at et

medlem først udtræder og et nyt medlem derefter indtræder, således at investeringsforeningen kender sine medlemmer. Definitionen på en kontoførende forening er søgt klargjort i overensstemmelse hermed.

Forslaget bygger på den opfattelse, at den kontoførende forening selv er en forening, der er skattefri. Den er omfattet af selskabsskatteovens § 1, stk. 1, nr. 6. Disse foreninger er skattefri, medmindre de driver erhvervmæssig virksomhed. De særlige skatte-regler, der gælder for medlemmerne af den kontoførende forening, medfører, at disse beskattes af indkomsten fra foreningen, som om de oppebar den direkte uden en mellemkommende forening. En skattepligt for selve foreningen på grundlag af erhvervmæssig virksomhed indenfor investering vil derfor aldrig kunne komme på tale. Virkningen for foreningen selv af at være omfattet af § 1, stk. 1, nr. 6, er altså skattefrihed. Noget tilsvarende gælder også for den udloddende bevisudstedende forening.

B. Fortsættelse af gældende hovedregler om gennemsigtighed med tydeligere systematik

Forslaget bygger på de samme regler om gennemsigtighed, som også hidtil har været gældende.

Det betyder, at det enkelte medlem beskattes af sin andel af foreningens indtægter og udgifter som om medlemmet ejede foreningens aktiver direkte uden en mellemkommende investeringsforening.

Denne gennemsigtighed opnås både efter gældende ret og efter forslaget ved hjælp af indkomstopgørelsesregler på tre niveauer.

- 1) Der foregår en indkomstopgørelse på *foreningsniveau*. Den foretages af foreningen efter de regler, der gælder for medlemmet. Gælder der forskellige regler for medlemmerne foretages der med enkelte begrænsninger - indkomstopgørelser efter alle de regler, der kan komme på tale.
- 2) Der foretages en opgørelse på *indskudsniveau*. D.v.s. at der foretages en opgørelse af indskudenes del i foreningens indkomst. I tilknytning hertil foretages der forskellige korrektioner, således at de samlede skattepligtige indkomster i foreningen og den samlede skattepligtige indkomst på de forskellige indskud ikke nødvendigvis er det samme beløb - heller ikke altid, selvom alle medlemmer beskattes efter samme regler. Det er navnlig korrektioner af hensyn til treårs reglen i aktieavancebeskatningsloven, der skaber forskellene.
- 3) Endelig foretages en opgørelse på *medlemsniveau*. Den handler om, hvordan indkomsten fra de forskellige indskud overføres til selve med-