

eningen, uanset om de beskattes efter lagerprincippet eller realisationsprincippet og uanset hvilke periodiseringsprincipper, de følger i deres øvrige regnskab.

Baggrunden er, at ved obligationer m.v. indgår renterne ikke i selve kursen på obligationerne. I stedet tilskrives de jævnt. Når der optages nye medlemmer i foreningen får man derfor det rigtigste resultat i medlemmernes indbyrdes forhold ved at bruge beregnede renter. Det smitter af på de skattemæssige opgørelser.

#### Til § 5

Forslaget er en gentagelse af de gældende undtagelser fra gennemsigtighedsprincippet, der står i lov om beskatning af medlemmer af investeringsforeninger § 1, stk. 4 og 5.

Forslaget har alene betydning for de medlemmer af foreningen, der beskattes af aktiefortjenester efter realisationsprincippet, uden at være næringsdrivende.

Det foreslås, at reglerne for personer i aktieavancebeskatningslovens § 4, stk. 2, om at fortjeneste på børsnoterede aktier under den såkaldte 100.000 kr.s grænse er skattefri, ikke skal gælde for foreningens opgørelse. Det er en konsekvens af, at man ikke i praksis kan samkøre foreningens regnskab og det enkelte medlems regnskab over solgte aktier. I stedet skal fortjenesterne under 100.000 kr.s grænsen beskattes.

Endvidere foreslås, at der aldrig skal ske opgørelse af fortjeneste efter princippet om aktie for aktie. (Aktie for aktiemetoden er beskrevet i aktieavancebeskatningsloven § 5) I stedet skal gennemsnitsmetoden anvendes. (Gennemsnitsmetoden står i aktieavancebeskatningslovens § 6).

#### Til § 6

Forslaget er en præcisering af en hidtil gældende praksis hos investeringsforeningerne af et ulovreguleret område.

I forbindelse med indtræden og udtræden skal foreningen undertiden købe og sælge værdipapirer. Omkostningerne ved disse køb og salg må efter investeringsforeningslovgivningen ikke belaste andre medlemmer end de ind- og udtrædende. Det indtrædende eller udtrædende medlem betaler derfor ved siden af den nøjagtigt opgjorte andel et beløb til foreningen til dækning af dens omkostninger ved gennemførelsen af disse handler.

Efter forslaget regulerer disse beløb anskaffelsessummerne og salgssummerne på de aktiver, som købes ved indtræden eller sælges ved udtræden. Herudover har de ingen betydning for medlemmernes indkomstopgørelse. De kan altså hverken helt eller delvist fradrages i den udtrædendes eller indtrædendes

skattepligtige indkomst. Forslaget gør udtømmende op med den skattemæssige behandling. Reguleringen sker i de opgørelser af foreningens indtægter og udgifter, som foreningen foretager for medlemmerne efter de regler, der gælder for disse..

På det enkelte aktiv udligner reguleringen handelsomkostningerne. Reguleringen kan derimod aldrig overstige handelsomkostningerne på det enkelte aktiv. Ved handelsomkostningerne forstås de handelsomkostninger, der efter de regler der gælder for det enkelte medlem kan fradrages i dennes avanceopgørelse.

Hvorvidt beløb, der indbetales til foreningen, bruges til at finansiere omkostninger ved køb og salg i forbindelse med indtræden og udtræden, eller om de ikke gør det, er et konkret ligningsmæssigt problem, der er undergivet skattemyndighedernes sædvanlige vurdering. På konto for emissionsindtægter medtages beløb, som foreningen modtager fra den indtrædende. Foreningen tilsigter normalt, at disse beløb dækker handelsomkostningerne.

Endelig er at bemærke at forslaget til § 6 er en undtagelse fra de almindelige regler om tilskud, der beskrives i bemærkningerne til § 17. Beløb, der ikke tillægges anskaffelsessummerne eller afståelsessummerne beskattes hos modtagerne og fradrages ikke hos betalerne.

#### Til § 7

Forslaget er en gentagelse af den hidtil gældende praksis, der er indfortolket i § 2 lov om beskatning af medlemmer af investeringsforeninger.

Forslaget går ud på, at løbende indtægter fordeles mellem indskuddene efter forholdet mellem det antal ejerandele, der er købt for hvert indskud.

Skattepligten af de indtægter, der hidrører fra foreningen, varer fra indskuddet foretages til indskuddet hæves. Det er ikke sikkert at den brøkdel af foreningens indtægter, der skal henføres til indskuddet er uforandret i hele denne periode. Det afhænger af, om der foretages andre indskud i foreningen eller ej.

Det fremgår af forslaget, at medlemmets andel af foreningens indkomst opgøres for hvert indskud, som medlemmet måtte have foretaget. Et medlem kan altså godt have foretaget flere indskud. Det vil være tilfældet, hvis der er foretaget indskud i foreningen på forskellige tidspunkter. En udligning af evt. fortjeneste og tab på forskellige indskud sker hos medlemmet, når resultaterne fra hvert indskud sammenlægges.

De indtægter, der omfattes af § 7, er både renter og udbytter og fortjenester på aktier, obligationer m.v. når lagerprincippet skal anvendes. Det er alle andre indtægter og udgifter end formuefortjenester, der op-