

indtægter på forskellige former for afkast. Den beskattes hos udlodningsmodtageren, som om den pågældende oppebar sin andel af foreningens indtægter direkte uden en mellemkommende forening.

Baggrunden for kravet om, at en aktiebaseret investeringsforening ikke må investere i aktier fra et finansielt selskab fra et lavskattelands er bl.a., at det finansielle selskab kan være baseret på obligationer. Hvis selskabet samtidig er beliggende i et land uden selskabsskat, er beskatningen af avancen efter aktiereglerne for lav. Beskatning efter aktiereglerne har som forudsætning, at selskabet beskattes med en rimelig beskatningsprocent.

Er det ikke tilfældet, bør avancen undergives en højere beskatning hos investeringsbevisets indehaver. Investeringsforeningen selv beskattes ikke.

Retsvirkningen af, at en forening investerer i finansielle aktier fra et lavskattelands, er, at foreningen ikke længere anses for aktiebaseret. Den mister sin status som aktiebaseret nu og i al fremtid. Det gælder både indkomstskat og pensionsafkastbeskatning.

Det betyder, at også den del af avancen på et investeringsbevis, der stammer fra investeringsforeningens øvrige aktier, undergives en højere beskatning. På indkomstskatteområdet beskattes avancen således som kapitalindkomst i stedet for aktieindkomst. På pensionsafkastbeskatningsområdet beskattes med 26 pct. i stedet for 5 pct. Det gælder, selvom de øvrige aktier måtte være langt den største aktiebesiddelse hos foreningen.

Den ændrede status får betydning for alle investeringsforeningens medlemmer, også selvom de kun har haft ringe indflydelse på investeringsforeningens drift.

Forslaget

Der ændres ikke ved, at en aktiebaseret investeringsforening ikke må investere i finansielle aktier i lavskattelands.

De foran beskrevne følger af, at en investeringsforening ved en fejltagelse anskaffer sig en finansiell aktie fra et lavskattelands, er imidlertid mere vidtgående end følgerne for den skatteyder, der kommer til at anskaffe sig en finansiell aktie fra et lavskattelands i den fejlagtige tro, at der er tale om en almindelig aktie.

En investeringsforenings fejltagelse får betydning for beskatningen af hele avancen på investeringsbeviset, selvom foreningen i øvrigt udelukkende har investeret i almindelige aktier. Den kommer derved til at ramme avance, der stammer fra almindelige aktier. Den kommer også til at ramme alle investeringsforeningens medlemmer, selvom der er tale om småspå-

rere uden reel indflydelse på de beslutninger, der løbende træffes i investeringsforeningen.

Den skatteyder, der ved en fejltagelse kommer til at anskaffe sig en finansiell aktie fra et lavskattelands i direkte eje, bliver alene ramt på beskatningen af afkastet fra netop denne aktie. Beskatningen af skatteyderens øvrige aktier er uændret.

Det forekommer rimeligt i en vis udstrækning at lempe vilkårene for investeringsforeningerne. Det foreslås derfor, at de foran beskrevne følger af, at en investeringsforening investerer i en finansiell aktie fra et lavskattelands, først indtræder fra det tidspunkt, hvor foreningen vidste eller burde vide, at den overtræder kravet om, at den ikke må besidde en sådan aktie. Forslaget omfatter både indkomstskatteområdet og pensionsafkastbeskatningen.

De finansielle aktier fra lavskattelands er i gældende lovgivning beskrevet som aktier i selskaber, der opfylder en række forskellige karakteristika. Det er selskaber, der er eller har været hjemmehørende i udlandet. Det er endvidere selskaber, hvor selskabets og evt. datterselskabers virksomhed i væsentlig grad har været af finansiell karakter. Herudover kræves, at det samlede afkast er beskattet væsentligt lavere end efter danske beskatningsregler. Der har udviklet sig en administrativ praksis, hvorefter en udenlandsk beskatning anses for at være væsentligt lavere, hvis det udenlandske selskabsskatteniveau er under tre fjerdedele af det danske. De finansielle aktier fra lavskattelands omfatter også aktier i selskaber, der i væsentlig omfang direkte eller indirekte ejer eller har ejet aktier i selskaber af den foran nævnte karakter.

I visse tilfælde vil foreningens besiddelse af en finansiell aktie fra et lavskattelands normalt altid være noget, som foreningen vidste eller burde vide, også selvom foreningen ikke har fået nogen meddelelser fra Told- og Skattestyrelsen. Det skyldes, at der er tale om tilfælde, hvor det er relativt let at foretage de nødvendige undersøgelser.

Således vil foreningen normalt altid vide eller burde vide, at der er tale om en finansiell aktie fra et lavskattelands, når det selskab der investeres i, enten

- 1) har til formål at besidde eller drive handel med værdipapirer og er hjemmehørende i et land, hvis selskabsskattesats for sådanne selskaber er tre fjerdedele af den danske selskabsskattesats eller derunder (for tiden 24 pct. eller derunder), eller
- 2) er en bank, der er hjemmehørende i et land hvis selskabsskattesats for sådanne selskaber er tre fjerdedele af den danske selskabsskattesats eller derunder (for tiden 24 pct. eller derunder), eller
- 3) er et livsforsikringselskab, der er hjemmehøren-