

Aktieindkomstskat gælder, uanset om selskabet er et dansk selskab, der i disse tilfælde betaler selskabsskat, eller om der f.eks. er tale om et skattefrit udenlandsk selskab. Det betyder, at en aktionær, der investerer under 25 pct. i et udenlandsk selskab, hvori andre ejer over 25 pct., kan undgå kapitalindkomstbeskatningen. Samtidig gælder, at investeringsforeningerne har svært ved at holde øje med, om 25-procents-grænsen overskrides.

Det foreslås derfor, at 25-procents-grænsen ophæves. Det betyder, at selskabet i Danmark bliver skattefrit, og at alle aktionærer, hvad enten nogen ejer over eller under 25 pct., til gengæld beskattes af de løbende indkomster som kapitalindkomst.

### *Gældende regler og baggrund*

Loven indførte et nyt begreb i skattelovgivningen, der hedder investeringsselskaber. Hvis der foreligger et investeringsselskab, gælder der andre regler end de sædvanlige for 1) selskabsbeskatningen og 2) aktionærbeskatningen.

Investeringsselskaber kan både være investeringsforeninger og aktieselskaber. I det følgende omtales alene investeringsforeninger. Det anføres gælder dog også aktieselskaber.

Ved gennemgangen af reglerne sondres imellem, at intet medlem har bestemmende indflydelse, og at et eller flere medlemmer har bestemmende indflydelse.

Et medlem har bestemmende indflydelse i en investeringsforening, når den pågældende enten ejer mere end 25 pct. af medlemsbeviserne i foreningen eller bestemmer for mere end 50 pct. af stemmerne.

### *I. Intet medlem har bestemmende indflydelse*

#### *I. a. Foreningen*

Der foreligger et investeringsselskab. Det er skattefrit.

#### *I. b. Medlemmet*

Derimod beskattes medlemmet løbende efter lagermetoden. Beskatningen sker som kapitalindkomst. Den sker ikke som aktieindkomst. Beskatningen hænger sammen med, at selskabet er skattefrit.

### *II. Ét medlem har bestemmende indflydelse*

#### *II. a. Foreningen*

Hvis bare ét medlem har bestemmende indflydelse, beskattes investeringsforeningen. Det sker efter samme regler som almindelige aktieselskaber. Der foreligger ikke længere et investeringsselskab.

Selskabsskatten har ikke kun betydning for den, der besidder mere end 25 pct. Som følge af, at den rammer selskabet, har den også betydning for de øvrige aktionærer.

Den danske selskabsskat rammer ikke selskaber og foreninger i udlandet. De er undergivet udenlandsk selskabsskat. Hvis udlandet ikke har selskabsskat, er de skattefrie.

#### *II. b. Medlemmet*

Hvis det medlem, der har bestemmende indflydelse, bor her i landet, beskattes den pågældende direkte af sin andel af foreningens indkomster, hvis foreningen ligger i et lavskattelands. Det sker efter nogle særlige værneregler, der kaldes CFC-reglerne.

De øvrige medlemmer beskattes af udbytte og aktiegevinster efter de almindelige for aktieselskabers aktionærer gældende skattemæssige regler. Der foreligger jo ikke længere et investeringsselskab, således som dette begreb er defineret i skattelovgivningen.

Hvis de øvrige medlemmer bor her i landet, beskattes de altså kun af udbytte som aktieindkomst, selv om foreningen er skattefri, fordi den ligger i udlandet.

Det er ikke hensigtsmæssigt, at danske aktionærer, hvis et enkelt medlem får bestemmende indflydelse, kan få nedsat skatten af skattefrie foreninger, der ligger i udlandet.

Reglen om bestemmende indflydelse blev indsat for at undgå, at udenlandske koncerner ved at flytte indkomst til skattefrie finansieringsselskaber i Danmark på fuldt lovlig vis minimerer deres skattebetaling til udlandet. Heroverfor står imidlertid, at reglen, hvis den opretholdes, kan bruges til at minimere skattebetalingerne til Danmark. Samtidig har investeringsforeningerne i praksis vanskeligt ved at konstatere, om deres medlemmer har bestemmende indflydelse.