

Bemærkninger til lovforslaget

1. Lovens formål

Lovforslaget tilsigter at forhindre, at personer, der er fuldt skattepligtige til Danmark, kan undgå beskatning eller opnå en relativ lav beskatning ved investering i visse udenlandske investeringsselskaber. Beskatningen undgås ved, at renter m.v., der er almindelig skattepligtig indkomst i Danmark, konverteres til skattefrie aktieavancer ved at blive kanaliseret gennem investeringsselskaber, hvis indkomster beskattes relativt lavt eller slet ikke.

2. Aktieavancebeskatningsloven er senest ændret ved lov nr. 265 af 8. juni 1983, jfr. Folketings-tidende 1982-83 sp. 9503, 9824, 11.580, 12.018, tillæg A sp. 3937, tillæg B sp. 1333, tillæg C sp. 507.

3. De gældende regler

Efter de ændringer, der gennemførtes i 1981 og 1983, gælder nu følgende regler om aktieavancebeskatning:

Fortjeneste ved afhændelse af aktier m.v. efter mindre end tre års ejertid medregnes ved opgørelsen af den almindelige skattepligtige indkomst. Dette gælder for alle typer aktionærer bortset fra aktionærer, der har erhvervet aktierne som led i deres næring. Reglen gælder, uanset om aktionæren er en person eller et selskab, og uanset om der er tale om en almindelig aktionær eller en hovedaktionær.

Afhændes aktier efter en ejertid på tre år eller mere, gælder der forskellige beskatningsregler for de forskellige typer aktionærer:

Efter lovens § 3 skal skattepligtige, der har erhvervet aktier som led i deres næring (næringsaktionærer), medregne fortjeneste eller tab ved afhændelse af aktierne i den almindelige skattepligtige indkomst uanset ejertidens længde.

I § 4, stk. 2 og 3, afgrænses den kreds af skattepligtige, der beskattes efter hovedaktionærreglerne. Efter disse regler sker der dels en aftrapning af den skattepligtige fortjeneste efter ejertidens længde, dels foretages der visse nærmere angivne fradrag i fortjenesten.

For de personer, der hverken er næringsaktionærer eller omfattede af hovedaktionærreglerne, er fortjeneste ved afståelse af aktier efter tre års ejertid skattefrie. Aktie- og anpartsselskaber er ikke omfattede af hovedaktionærreglerne, jfr. § 4, stk. 5.

Der sker således en relativt lempelig eller slet ingen beskatning, når aktionærer (bortset fra næringsaktionærer) afhænder deres aktier efter en vis ejertid.

Baggrunden herfor er blandt andet, at værdistigningen på aktierne stammer fra selskabets indtjening, der allerede er beskattet med 40 (nu 50) procent selskabsbeskatning. Af samme grund ydes der ved indkomstbeskatningen af aktieudbytter hidrørende fra danske selskaber en skattegodtgørelse, som delvis kompenserer for den beskatning, der er sket af selskabets indkomst.

4. Investeringselskaber i skattely-lande

Der er i den senere tid set eksempler på, at der i lande med ingen eller meget lav selskabsbeskatning, er oprettet investeringsselskaber eller investeringsforeninger, som synes at rette sig mod danske investorer. Investeringselskabets aktivitet kan typisk bestå i investering i danske statsobligationer og garanterede pantebreve, dvs. i risikofri, passiv kapitalanbringelse.

Selskabet betaler ikke dansk indkomstskat af obligationernes afkast. Årets indkomst, f.eks. i form af renter og kursgevinster, udloddes normalt ikke, men akkumuleres i selskabet. Herved stiger værdien af selskabets aktier.

Efter de gældende regler i aktieavancebeskatningsloven bliver som nævnt ovenfor aktionærer, bortset fra næringsaktionærer, skattefrie eller lempeligt beskattet af avancer på aktier og investeringscertifikater m.v. ved afhændelse efter tre års ejertid. Det vil derfor være meget fordelagtigt for en dansk skatteyder at investere i sådanne udenlandske investeringsselskaber m.v., der – i modsætning til danske selskaber og akkumulerende investeringsforeninger – beskattes lempeligt eller slet ikke beskattes i deres hjemland, samtidig med at