

selskabernes renteindtægter m.v. ikke kildebeskattes i Danmark. Ved at købe sådanne aktier m.v. opnår en dansk investor, at de renter og andet finansielt afkast, der ville være skattepligtig indkomst ved direkte investering i Danmark, konverteres til skattefrie aktieavance.

Den fordel, der ligger i investering i selskaber af denne type, består i den nævnte skattebesparelse.

Det er regeringens opfattelse, at sådanne investeringer i udlandet, der ikke tjener noget aktivt, erhvervmæssigt formål, men alene eller i overvejende grad har til formål at undgå dansk beskatning, bør forhindres.

Hidtil har danske skatteydere kun i beskedent omfang investeret i udenlandske investeringsselskaber af denne type. Dette skyldes blandt andet de valutamæssige restriktioner, der har været på valutaindlændinges investeringer i sådanne selskaber.

Siden 1. januar 1984 har valutaindlændinge frit kunnet investere i børsnoterede, udenlandske selskaber, hvorimod det kræver Nationalbankens tilladelse at investere i udenlandske ikke-børsnoterede selskaber ud over den valutariske bundgrænse på p.t. 40.000 kr. En sådan tilladelse gives ikke til investering i passive kapitalforvaltende selskaber.

For danskere, der under ophold i udlandet bliver valutaudlændinge, er der ingen restriktioner vedrørende udenlandske investeringer. Ved senere tilbagevenden til Danmark kan udenlandske værdipapirer indføres uden begrænsninger. De fleste investeringsselskaber, der hidtil har været på markedet i forskellige skattely-lande, har ikke været børsnoterede, og danske investorer har derfor som nævnt kun i begrænset omfang kunnet placere midler i disse foretagender.

Kravene i udlandet for opnåelse af børsnotering er imidlertid ikke lige restriktive alle steder, og det må derfor antages, at det vil være forholdsvis nemt at få disse investeringsselskaber børsnoteret i visse lande. Da der ikke gælder nogen valutamæssige restriktioner for investeringer i børsnoterede selskaber, vil danske investorer uden vanskeligheder kunne opnå en urimelig skattemæssig fordel ved at placere midler i udenlandske, akkumulerende investeringsselskaber, fremfor ved direkte investering i danske værdipapirer eller investeringsbeviser.

Som nævnt ovenfor har reglerne i aktieavancebeskatningsloven, hvorefter almindelige aktionærer og selskaber ikke beskattes af fortjeneste på aktier, der afhændes efter tre års ejertid, blandt andet den baggrund, at selskabets indkomster, der ligger til

grund for aktieavancen, er blevet beskattet med 40 (nu 50) procent selskabsskat.

Det foreslås derfor, at fortjeneste ved afhændelse af aktier i udenlandske selskaber uanset ejertidens længde beskattes som almindelig skattepligtig indkomst, hvis fortjenesten vedrører aktier, hvis værdiforøgelse i overvejende grad hidrører fra finansiell virksomhed, der beskattes væsentlig lave-re end efter danske beskatningsregler.

5. Forslagets provenumæssige og administrative konsekvenser

Det forventes, at forslaget ikke vil have mærkbare administrative virkninger.

Forslaget tilsigter at modvirke fremtidige provenutab som følge af skattetænkning i forbindelse med de omhandlede udenlandske investeringsforeninger. Herudover må der forventes en mindre provenugevinst som følge af indkomstbeskatningen af fortjenesten på de aktieafståelser, der bliver omfattet af forslaget.

6. Forslagets nærmere indhold (§ 1)

a. Kredsen af skattepligtige i den foreslåede bestemmelse er alle typer aktionærer, der er omfattede af aktieavancebeskatningsloven, med undtagelse af næringsaktionærer, der beskattes efter samme lovs § 3. Omfattede er således almindelige aktionærer, hovedaktionærer og selskaber.

Forslaget omfatter samme arter af værdipapirer som aktieavancebeskatningslovens regler i øvrigt.

Indgrebet er ikke begrænset til selskaber m.v., der er hjemmehørende i egentlige skattely-lande. Man kan opnå de samme skattemæssige fordele ved at indskyde et mellemliggende selskab i et land, der ikke kan betegnes som skattely-land, men som ligesom Danmark på visse betingelser fritager kursgevinster på aktier og investeringsbeviser for indkomstskat. Det foreslås derfor, at indgrebet skal omfatte aktier i selskaber m.v., der er hjemmehørende i udlandet, på Færøerne eller i Grønland, som i skattemæssig henseende er »udland«.

Da det ikke er tanken, at indgrebet skal rette sig mod almindelige investeringer i udlandet, indeholder forslaget en række betingelser, der alle skal være opfyldte, for at lovbestemmelsen finder anvendelse.

b. For det første sker der kun indkomstbeskatning af aktieavancen, hvis det må antages, at *formålet med erhvervelsen eller besiddelsen* af aktierne *overvejende* har været at opnå værdistigning på disse.