

Skatteministeriet
22. oktober 2004

Sammenfatning af lovforslag om ændring af forskellige skattelove (investeringselskaber m.v. og hedgeforeninger)

Lovforslaget er udløst af EF-domstolens afgørelse i Anne Liese Lenz sagen, hvoraf skatteministeriet har udledt, at det er i strid med EU-retten, hvis skattelovgivningen har regler om beskatning af visse udenlandske udbytter og aktieavancer, som afviger fra skatteregler om tilsvarende danske udbytter og aktieavancer.

Aktieavancebeskatningslovens § 2 a går ud på en særlig hård beskatning af aktieavancer og udbytter fra aktier udstedt af finansielle selskaber i lavskattelande. Der er tale om en særregel, der beskytter effektiviteten af de almindelige danske regler om beskatning af fortjenester på aktier og investeringsbeviser i finansielle selskaber. Reglen må antages at være i strid med EU-retten.

Formålet med lovforslaget er:

- At indføre nye generelle beskatningsregler for finansielle selskaber, der ikke rejser samme behov for særregler i stil med aktieavancebeskatningslovens § 2a, som gældende regler gør.
- At øge konkurrencen på det finansielle marked ved at lette udenlandske investeringsforeningers adgang til det danske marked.
- At sikre overholdelse af EU-rettens seneste praksis.
- At imødegå, at skattereglerne hindrer stiftelse af hedgeforeninger.
- At lette danske investeringsforeningers investeringer i udenlandske selskaber igennem en klarere afgrænsning af hvilke selskaber, der omfattes af de nye regler.

Forslaget har følgende indhold:

I. Det foreslås for det første at ophæve den gældende regel i aktieavancebeskatningslovens § 2 a sammen med reglen i ligningslovens § 5 E om, at der ikke er fradragsret for renter af lån, der bruges til at købe aktier, der er omfattet af § 2 a.

II. Endvidere foreslås det at gøre akkumulerende investeringsforeninger skattefri. Herved sidestilles de med udloddende investeringsforeninger og med de investeringsforeninger i skattelylande, som de konkurrerer med. En hedgeforening er en akkumulerende investeringsforening.

III. Til gengæld for skattefriheden gennemføres en højere beskatning hos den, der ejer en andel i den akkumulerende investeringsforening. Reglerne for udloddende foreninger ændres ikke. For så

vidt angår akkumulerende foreninger skiftes der altså fra den gældende toledsbeskatning (i selskab og hos ejer af certifikat) til en etledsbeskatning (kun beskatning hos ejeren). I udloddende foreninger er der også kun en etledsbeskatning.

Beskatningen gennemføres på niveau med den, der gælder for udloddende foreningers obligationsrenteinvesteringer.

Det indebærer to ting:

1. Ejeren af en andel i en akkumulerende investeringsforening beskattes hvert år af forskellen mellem kursværdien ved udgangen af året og kursværdien ved årets begyndelse (lagerbeskatning) plus af evt. udlodninger.
2. Beskatningen af kursgevinst og evt. udlodninger sker som kapitalindkomst.

De nye regler herom findes i den foreslåede ny aktieavancebeskatningslovens § 2 a.

IV. Der fastholdes dog en begrænset beskatning af udbytter på den måde, at der indføres en udbytteskat på 15 pct. ved udbetaling af udbytter fra danske selskaber til investeringselskaber.

V. Akkumulerende investeringsforeninger (både danske og udenlandske) får mulighed for at vælge beskatning, som om de var udloddende, også selvom deres investeringsstrategi er således, at de vælger ikke at udlodde, men at akkumulere.

Det kræver blot, at de ligesom udloddende foreninger indsender oplysning om årets minimumsudlodning som specificeres i kapitalindkomst, aktieindkomst og skattefri dele. Medlemmerne beskattes på vanlig vis af minimumsudlodningen.

Minimumsudlodningen behøver ikke at blive udbetalt.

De administrative procedurer er ikke fastlagt endnu. Der er derfor i lovforslaget indsat bemyndigelser til ministeren til efterfølgende at udstede administrative regler om, hvad der skal indsendes og hvornår.

Hvis investeringsforeninger ikke rettidigt indsender de nødvendige oplysninger, vil de blive beskattet som akkumulerende foreninger i fem år.

VI. Det foreslås, at obligationer - der udstedes således, at de indfries til en kurs, der er afhængig af prisudviklingen på en hedgeforening eller på andre værdipapirer - skal beskattes som et finansiel instrument. Det betyder, at de lagerbeskattes ligesom hedgeforeningen. Herved undgås omgåelser af den gældende kursgevinstlov og af de foreslåede regler for investeringsforeninger.

VII. Selskabsskattelovens § 13, stk. 1, nr. 3, medfører skattefrihed af udbytte, der betales til et børsnoteret administrationsselskab, der investerer i danske mindretalsaktier. Skattefriheden er betinget af, at udbyttet videreudloddet. Bindingen til danske aktier er formentligt i strid med EU-retten. Reglen foreslås ophævet.

Administrative virkninger

Forslaget ventes at medføre en række engangsudgifter til tilpasning af de elektroniske datasystemer hos Told og Skat i størrelsesordenen 2 – 3 mio. kr.

Provenu

En isoleret ophævelse af den nuværende regel i aktieavancebeskatningslovens § 2 a må ventes at ville medføre en betydelig udhuling af dansk skatteprovenu, idet investeringer fremover vil blive foretaget i lande uden selskabsskat. De foreslåede regler om at ophæve beskatningen af de akkumulerende foreninger, og til gengæld indføre lagerbeskatning af ejerne af andele i disse foreninger, må forventes at dæmme op for en sådan udvikling. Bortfaldet af selskabsskat og overgang til lagerbeskatning skønnes at medføre et engangstab på ca. 30 mio. kr.