

## Bemærkninger til lovforslaget

### *Almindelige bemærkninger*

#### **Formål og resume**

Forslaget går ud på at ændre en række skatteregler omkring investeringsforeninger og investeringselskaber, herunder aktieavancebeskatningslovens § 2 a. Det sker bl.a. som følge af en dom af 15. juli 2004 om østrigske skatteregler om indeholdelse af udbytteskat (Lenz-dommen).

I denne har EF-domstolen udtalt, at de pågældende skatteregler umiddelbart set var en hindring for investeringer i udlandet. De var heller ikke i overensstemmelse med EF-retten, blot fordi de kunne begrundes med skatteniveauet i udlandet. Domstolen afviste samtidig at tage stilling til, om de ville blive lovlige, hvis de tillod udenlandske skatter at blive fratrukket i indenlandske skatter. Det skete under henvisning til, at sådan fungerede de østrigske regler rent faktisk ikke.

Reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 2 a om beskatning af fortjeneste på salg af aktier i selskaber, der er oprettet i lavskattelande, er begrundet med skatteniveauet i de pågældende lande. På baggrund af dommen må det antages, at bestemmelsen er i strid med traktatens bestemmelser om adgang til fri investering over landegrænserne.

Samtidig har dele af den finansielle sektor rejst ønske om nye beskatningsregler for hedgeforeninger.

Aktieavancebeskatningslovens § 2 a er en særregel, der beskytter effektiviteten af de generelle danske regler om beskatning af fortjenester på aktier og investeringsbeviser i finansielle selskaber. § 2 a løser følgende problem:

Renter fra en obligation, som ejes af en person her i landet, beskattes som kapitalindkomst. Hvis obligationerne ejes af et selskab i et land uden selskabsskat, og personen ejer aktierne, er det alene udbytte fra selskabet, der beskattes. Udbytte beskattes som aktieindkomst, som ofte vil være lavere beskattet. Forudsætningen for, at det er rimeligt, at der kun betales aktieindkomstskat, er imidlertid en selskabsskat og den mangler.

Uden § 2 a er et hul i skattereglerne, som lukkes ved hjælp af § 2 a og visse andre regler.

§ 2 a og de andre regler betyder, at udbytte i stedet beskattes som kapitalindkomst. Tilsvarende gælder, at avance på aktier omfattet af § 2 a også er kapitalindkomst.

På baggrund af det ovenfor anførte er formålet med lovforslaget:

- At indføre nye generelle beskatningsregler for finansielle selskaber, der ikke skelner mellem danske og udenlandske selskaber, og som 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 EF-domstolens seneste praksis.
- At imødegå, at skattereglerne hindrer stiftelse af hedgeforeninger.
- At lette danske investeringsforeningers investeringer i udenlandske selskaber igennem en klare afgrænsning af hvilke selskaber, der omfattes af de nye regler.

Forslaget skal ses i sammenhæng med forslag til lov om ændring af lov om investeringsforeninger og specialforeninger fremsat af økonomi- og erhvervsministeren, der tilvejebringer det civilretlige grundlag for stiftelse af hedgeforeninger.

Formålet søges opnået igennem følgende tiltag:

#### *1. Ophævelse af reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 2 a om investeringselskaber*

Aktieavancebeskatningslovens § 2 a indeholder særligt strenge regler om beskatning af fortjenester på aktier, når de hidrører fra salg af aktier i finansielle selskaber, der er hjemmehørende i lavskattelande i udlandet. Reglerne er lempeligere, når selskaberne er hjemmehørende her i landet.

Disse regler foreslås ophævet og afløst af andre regler om investeringsselskaber. Herved tilgodeses sam-