

F. t. l. vedr. forskellige skattelove

ber og ikke-investeringselskaber kommer til at gælde. Det bemærkes, at der ikke i dag er selskaber, der benytter bestemmelsen.

5. Visse lån*Gældende ret*

Efter gældende ret kan renteudgifter ikke fratrækkes, når de stammer fra lån, der er blevet brugt til at købe aktier i finansielle selskaber, som er beliggende i lavskattelande, dvs. aktier som er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 2 a.

Forslaget

EF-domstolen har i dommen af 15. juli 2004 i Anneliese Lenz-sagen udtalt, at det er i strid med EF-traktatens artikel om kapitalens fri bevægelighed, at Østrig giver skattepligtige mulighed for en lempelig beskatning, for så vidt angår udbytte af aktier i østrigske selskaber, men ikke for så vidt angår aktier i selskaber i andre lande.

Konsekvensen af denne EF-dom er, at reglen i ligningslovens § 5 E kan antages også at være EF-stridig, idet reglen medfører, at selskaber m.v. ikke kan få fradrag for renteudgifter af lån, som er anvendt til anskaffelse af aktier i visse udenlandske selskaber, hvorimod der ikke er en sådan regel for renteudgifter af lån, som er anvendt til anskaffelse af aktier i danske selskaber.

Det foreslås derfor at ophæve ligningslovens § 5 E.

Økonomiske konsekvenser for stat, amt og kommuner

Der foreligger ikke holdepunkter for velunderbyggede skøn over forslaget's provenumæssige konsekvenser.

EF-domstolens underkendelse af regler svarende til aktieavancebeskatningslovens § 2 a må uden dette lovforslag forventes at medføre en betydelig udhuling af det danske skatteprovenu med tiden, idet investeringsforeningsindskud må forventes at ville blive foretaget i lande uden selskabsskat. De foreslåede regler uden selskabsskat, men med lagerbeskatning af beviser i investeringsforeninger, der ikke opfylder udlodningsreglerne, skønnes i meget vidt omfang at dæmme op for en sådan udvikling, da der primært som følge af overgangen til lagerprincippet ikke vil være væsentlig forskel på beskatningen ved investering i en dansk investeringsforening i forhold til en udenlandsk investeringsforening.

Situationen for de danske udloddende investeringsforeninger med samlede aktiver på lidt over ca. 300 mia. kr. vil herefter i det store og hele være uændret i forhold til før EF-domstolens afgørelse, om end for-

slaget vil bevirke, at udenlandske investeringsforeninger lettere vil kunne markedsføre sig i Danmark og dermed øge konkurrencen til glæde for danske opsparere. Endvidere muliggør reglerne etablering af hedgeforeninger i Danmark.

De samlede aktiver i de eksisterende danske akkumulerende investeringsforeninger skønnes at udgøre i størrelsesordenen 2,5 mia. kr. og består næsten udelukkende af obligationer. Selskabsskatten heraf skønnes at udgøre lidt over 30 mio. kr. årligt. Denne skat bortfalder, ligesom beskatningen af investorernes avancer og tab ved realisation bortfalder. Til gengæld sker der i det efterfølgende år en løbende beskatning af medlemmets andel af foreningens gevinster og tab, opgjort efter lagerprincippet. Omlægningen vil netto medføre en fremrykning af beskatningstidspunktet af både gevinster og tab. Herudover vil kunne ske en ændring i det samlede beskatningsniveau. For investorer med tab vil ophævelsen af kildeartsbegrænsningen medføre en lempelse af beskatningen, mens virkningen for investorer med positivt afkast vil afhænge af individuelle forhold. Efter gældende regler med den 2-ledede beskatning udgør den sammensatte skatteprocent ca. 60 pct. for personer med den høje sats for aktieindkomst og ca. 50 pct. med den lave aktieindkomstsattesats, mens afkastet efter forslaget beskattes som kapitalindkomst med skatteprocenter, som går fra ca. 33 pct. til ca. 60 pct. Disse ændringer skønnes samlet set at indebære et årligt merprovenu i størrelsesordenen 10 mio. kr. på længere sigt ved uændret renteniveau. Staten vil få et provenutab på ca. 20 mio. kr. årligt, mens de kommunale skatter vil stige med ca. 30 mio. kr. årligt som følge af, at der efter forslaget lægges større vægt på personbeskatning, hvor den kommunale andel af provenuet er større. Bortfaldet af selskabsbeskatningen og overgangen til lagerbeskatning i det efterfølgende år skønnes i 2005 at medføre et engangstab på ca. 15 mio. kr.

Provenuet af den foreslåede kildeskat på danske aktieudbytter m.v., der tilfalder danske skattefrie akkumulerende investeringsforeninger m.v., skønnes ikke at blive af nævneværdig størrelse, da aktieinvesteringer fortsat med fordel kan ske gennem udloddende investeringsforeninger. Reglen har derfor karakter af en værnregel mod, at udlændinge ellers vil få mulighed for at omgå den begrænsede skattepligt for aktieudbytter gennem investeringsforeninger. Reglen indebærer endvidere konkurrenceneutralitet mellem danske og udenlandske investeringsforeninger.

For at sikre at sammenhængen i de foreslåede regler ikke omgås ved, at hedgeforeninger forklædes som - eller »indpakkes i« - en obligation, hvor indfrielses-