

**Skatteministeriet**  
**Den**

J.nr. 2004-411-0039

Til

Folketingets Skatteudvalg

Vedlagt følger ændringsforslag, som jeg ønsker at stille til 2. behandling af **Forslag til lov om ændring af forskellige skattelove. (Investeringselskaber og hedgeforeninger) (L 98)**

Kristian Jensen

/Lise Bo Nielsen

## Ændringsforslag 2. behandling L 98

### Til § 1

1) I den under *nr. 8* foreslåede affattelse af § 6, stk. 6, indsættes efter 3. pkt. som nyt sidste pkt.: ”1.-3. pkt. finder tilsvarende anvendelse ved manglende effektiv udbetaling til skattepligtige, der beskattes af værdistigninger på investeringsbeviset i den udloddende investeringsforening efter et lagerprincip, selvom denne ikke er et investeringsinstitut i henhold til Rådets direktiv nr. 85/611/EØF.”

[Udloddende investeringsforening]

2) I den under *nr. 9* foreslåede affattelse af § 9, stk. 5, udgår ”Aktieavancebeskatningslovens”.

[Rettelse af henvisning]

### Til § 5

3) *Nr. 4* affattes således:

”4. I § 29 indsættes som *stk. 3*:

”*Stk. 3.* Dette kapitel og kapitel 7 gælder også gevinst og tab på fordringer, der ikke er omfattet af §§ 4 og 5, hvis fordringen reguleres helt eller delvist i forhold til udviklingen i priser og andet på værdipapirer, varer og andre aktiver m.v., når blot udviklingen er af en karakter, som kan lægges til grund i en finansiel kontrakt, jf. dog § 10. Dette kapitel og kapitel 7 gælder dog ikke, hvis eventuel gevinst hos personer er omfattet af § 16, eller fordringen alene reguleres i forhold til udviklingen i de af Danmarks Statistik beregnede forbrugerprisindeks eller nettoprisindeks. Dette kapitel og kapitel 7 gælder heller ikke, hvis fordringen alene reguleres i forhold til udviklingen i tilsvarende officielle forbrugerprisindeks eller nettoprisindeks indenfor Den Europæiske Union eller dens medlemsstater. Dette kapitel og kapitel 7 gælder altid for fordringer, der ganske vist opfylder betingelserne i 2. og 3. pkt. for ikke at være omfattet, men som herudover reguleres helt eller delvist i forhold til udviklingen i et andet grundlag, jf. stk. 1, og for fordringer, som reguleres på grundlag af valuta og prisindeks, som nævnt i 2. og 3. pkt., der ikke vedrører samme område. Udstedelse i fremmed valuta sidestilles med regulering på grundlag af den pågældende valuta. Prisindeks i et land, der deltager i Euroen og Euroen antages at vedrøre samme område.”

[Beskatning som finansielle kontrakter]

### Til § 11

4) I den under *nr. 1* foreslåede affattelse af virksomhedsskatteovens § 1, stk. 2, ændres ”og investeringsbeviser udstedt af investeringsforeninger, jf. aktieavancebeskatningslovens § 2 a, stk. 7,” til: ”indeksobligationer, der beskattes efter reglerne for finansielle kontrakter, samt aktier og investeringsbeviser m.v., når aktier og investeringsbeviser m.v. er udstedt af et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 2 a, stk. 7,”

[Aktiver i virksomhedsskatteordningen]

### **Til § 12**

5) I *stk. 1* ændres ”realrenteafgiftslovens § 3 og pensionsafkastbeskatningslovens § 3 a” til: ”realrenteafgiftslovens § 3 a og pensionsafkastbeskatningslovens § 3”

[Ikrafttræden]

### **Til § 13**

6) I *stk. 4* ændres ”30. juni 2005” til: ”31. december 2005”.

[Medlems afståelse af investeringsbevis og ikrafttræden]

7) I *stk. 4* ændres ”beskattes afhændelsen efter de indtil 2004 gældende regler i aktieavancebeskatningsloven, jf. lovbekendtgørelse nr. 974 af 21. september 2004.” til: ” beskattes afhændelsen efter de ved udgangen af 2004 gældende regler i aktieavancebeskatningsloven, jf. lovbekendtgørelse nr. 974 af 21. september 2004, når aktien eller investeringsbeviset m.v. endvidere har været ejet af den samme fra og med, at det har været omfattet af selskabsskatteovens § 1, stk. 1, nr. 5 a, indtil afståelsen. Skattepligtig omdannelse sidestilles med afståelse og nyt ejerskab. Indtræden i en afdøds, et dødsbos eller en ægtefælles skattemæssige stilling er ikke afståelse og nyt ejerskab.”

[Medlems afståelse af investeringsbevis og ikrafttræden]

### **Bemærkninger**

Til nr. 1

Efter forslaget omfatter udbyttebegrebet også minimumsudlodning, der ikke udloddes, fra en udloddende investeringsforening, jf. herved bemærkninger til lovforslagets § 6, nr. 12, under ”Ad 3”. Aktieavancebeskatningslovens og pensionsafkastbeskatningslovens regler betyder, at skattepligtige, der bruger

lagerprincippet på beviset i den udloddende forening, herudover beskattes af årets værdistigning og fald på beviset i den udloddende investeringsforening. Den ikke udloddede del indgår i værdistigningen, og der vil derved kunne opstå en dobbeltbeskatning af den ikke udloddede del.

Dette har man i selve forslaget søgt at imødegå ved at forhøje anskaffelsestaksummen ved lageropførelsen. Efter forslaget gælder forhøjelsen af anskaffelsestaksummen imidlertid kun de udloddende foreninger, der er omfattet af UCITS direktivet. Undgåelse af dobbeltbeskatning er ligeså vigtig ved de udloddende foreninger, der ikke er omfattet af UCITS direktivet, og det foreslås derfor, at reglerne om forhøjelse af anskaffelsestaksummen hos de lagerbeskattede udvides til også at omfatte investeringsbeviser i disse.

Til nr. 2

Ændringen er rent redaktionel.

Til nr. 3

Ændringsforslagets affattelse af § 5, nr. 4, dækker over forskellige ændringer af forslaget:

1) Ordene i første pkt. i forslaget til kursgevinstlovens § 29, stk. 3, ”udviklingen i priser på værdipapirer, varer og andre aktiver” ændres til: ”udviklingen i priser og andet på værdipapirer, varer og andre aktiver m.v., når blot udviklingen er af en karakter, som kan lægges til grund i en finansiel kontrakt.”.

Det skyldes, at den oprindeligt foreslåede formulering har givet anledning til forespørgsler om, hvorvidt ordet aktiver skulle fortolkes indskrænkende. Det fremgår af bemærkningerne til det oprindelige forslag, at dette ikke er tilfældet, men det skønnes imidlertid hensigtsmæssigt at fastlægge bestemmelsens brede indhold i selve lovtæksten.

En regulering, der på papiret fremtræder som en regulering på grundlag af en gæld, er således omfattet af forslaget. Det samme gælder tilfælde, hvor reguleringsmekanismen f.eks. er et bestemt firmas kreditværdighed, konkurs m.v.

2) 2. pkt. i forslaget til kursgevinstlovens § 29, stk. 3, med følgende ordlyd ”Dette kapitel og kapitel 7 gælder dog ikke, hvis fordringen reguleres helt eller delvist i forhold til udviklingen i valuta og udviklingen i de af Danmarks Statistik beregnede forbrugerprisindeks eller nettoprisindeks.” erstattes af følgende, der mere præcist

omfatter hensigten med forslaget: ” Dette kapitel og kapitel 7 gælder dog ikke, hvis eventuel gevinst hos personer er omfattet af § 16, eller fordringen alene reguleres i forhold til udviklingen i de af Danmarks Statistik beregnede forbrugerprisindeks eller nettoprisindeks”

”Dette kapitel og kapitel 7” er reglerne for beskatning af finansielle kontrakter.

§ 16 er bestemmelsen om beskatningen af valuta.

Som det bl.a. fremgår af bemærkningerne under 1) er de gevinster på fordringer, der omfattes af forslaget på grund af reguleringen, alle kursgevinster, som er reguleret på grundlag af udviklingen i priser eller andet, der efter sin natur kan regulere en kontrakt, der i skattemæssig henseende betragtes som en finansiell kontrakt. Kursgevinster er alt, hvad der ikke beskattes som rente, uanset betegnelsen.

Ved at ændre 2. pkt. fastholdes intentionen i forslaget om, at der gælder en undtagelse fra forslaget om at beskatte efter reglerne for finansielle kontrakter, hvis fordringen alene er i udenlandsk valuta eller alene følger udvikling i valuta, jf. kursgevinstlovens § 16 eller hvis den alene følger en regulering efter Danmarks Statistiks beregnede forbrugerprisindeks eller nettoprisindeks. I sidste tilfælde er kursgevinster mv. skattefri, hvis den særlige mindsterente for indeksobligationer opfyldes. Ordet ”alene” i den ændrede tekst skyldes hensynet til sammenhængen med ændringen ndf. under 5). Det er uden betydning, om fordringen i valuta giver tab eller gevinst, eller om den er ejet af en person eller selskab. Det afgørende er om fordringen, hvis den eventuelt giver gevinst eller hvis den eventuelt ejes af en fysisk person, er omfattet af kursgevinstlovens § 16. I så fald gælder reglerne for finansielle kontrakter ikke.

3) I 3. pkt. i § 29, stk. 3, ændres forslagets ”helt eller delvist” til ”alene”. 3. pkt. handler om, at beskatning som finansiell kontrakt som udgangspunkt heller ikke gælder ved regulering i henhold til forbrugerprisindeks indenfor den Europæiske Union eller dens medlemsstater. I stedet beskattes de realiserede gevinster. 3. pkt. sidestiller udenlandske officielle indeks med Danmarks Statistiks. Ved at ændre ordet helt eller delvist til alene gennemføres denne sidestilling konsekvent, og er i øvrigt også nødvendigt af hensyn til sammenhængen med ændringen ndf, under 5).

4) I 3. pkt. i den foreslåede affattelse af kursgevinstlovens § 29, stk. 3, foreslås også en anden ændring, idet ordene ”medmindre fordringen er udstedt i danske kroner, eller fordringen reguleres helt eller delvist i forhold til udviklingen i danske kroner” helt kan udgå. Der er alene tale om en redaktionel ændring, idet indholdet dækkes af ændringsforslaget omtalt ndf. under nr. 5, hvorefter beskatning som finansiell

kontrakt altid gælder, hvis valutaen og prisindekset vedrører forskelligt (geografisk) område.

5) Efter sidste pkt. i forslaget til § 29, stk. 3, foreslås indsat et nyt pkt. med følgende ordlyd:

” Dette kapitel og kapitel 7 gælder altid for fordringer, der ganske vist opfylder betingelserne i 2. og 3. pkt. for ikke at være omfattet, men som herudover reguleres helt eller delvist i forhold til udviklingen i et andet grundlag, jf. stk. 1, og for fordringer, som reguleres på grundlag af valuta og prisindeks som nævnt i 2. og 3. pkt., der ikke vedrører samme område. Udstedelse i fremmed valuta sidestilles med regulering på grundlag af den pågældende valuta. Prisindeks i et land, der deltager i Euroen, og Euroen antages at vedrøre samme område.”

Ændringsforslaget tydeliggør, at en fordring, der f.eks. er udstedt i norske kroner og reguleres efter f.eks. et aktieindeks eller en beholdning af aktier i en hedgeforening også er omfattet af forslagets regler om beskatning som finansielle instrumenter. Ellers ville beskatningen efter lagermetoden, som gælder beviser i hedgeforeninger, kun gælde for obligationer, der følger prisudviklingen i danske hedgeforeninger, og ikke for obligationer, der følger prisudviklingen i udenlandske foreninger.

Til nr. 4

Efter forslaget til § 2, stk. 1, i virksomhedsskatteoven skal investeringsbeviser kunne indgå i virksomhedsskatteordningen som følge af, at de lagerbeskattes. Efter forslagets fremsættelse er der blevet rejst ønske om, at beskattede indeksobligationer også kan indgå i virksomhedsskatteordningen ligesom beskattede obligationer. Det er sket i henvendelse til udvalget, der er optaget som bilag 2. De indeksobligationer, der beskattes efter reglerne for finansielle kontrakter, lagerbeskattes, ligesom investeringsbeviser i investeringsselskaber, og det foreslås derfor, at de indgår i virksomhedsskatteordningen. Herudover ændres udtrykket ”investeringsbeviser udstedt af investeringsforeninger, jf. aktieavancebeskatningslovens § 2 a, stk. 7” til det mere præcise: ” samt aktier og investeringsbeviser m.v., når aktier og investeringsbeviser m.v. er udstedt af et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 2 a, stk. 7”. Der er ingen grund til, at aktier ikke også skal være omfattet, så længe det selskab, der udsteder, blot er et investeringsselskab, der er omfattet af § 2 a, stk. 7.

Til nr. 5

Ændringen er redaktionel

Til nr. 6

De nye regler om investeringsselskaber nødvendiggør, at de eksisterende

investeringsforeninger, der er selskabsbeskattede, fordi de er omfattede af § 1, stk. 1, nr. 5 a, i den hidtidige udformning af selskabsskatteloven, beslutter sig for, om de vil fortsætte som investeringsselskaber, eller om de vil fortsætte som udloddende foreninger. Når den beslutning er truffet, må de hidtidige medlemmer skulle overveje, om de vil afhænde beviserne i foreningen, eller om de vil beholde dem. Af hensyn til medlemmerne indeholder forslaget i § 13, stk. 4, en regel om, at de kan afhænde beviserne inden 30. juni 2005 med den virkning, at de beskattes, som om de gamle regler stadig gjaldt. Det forudsætter dog, at der ikke forinden er indtruffet en begivenhed, der udløser skat, f.eks. en skattepligtig opsplitning eller sammenlægning af foreninger (jf. udtrykket omdannelse i ændringsforslaget under nr. 7) eller et skattepligtigt udlæg fra et dødsbo. De gamle regler betyder, at evt. fortjeneste beskattes efter reglerne for aktieavance. Finansrådet har gjort gældende, at banksektoren med en evt. vedtagelse i maj sammenholdt med, at kunderne også kan være på sommerferie, vanskeligt kan nå at rådgive kunderne om, hvorvidt det er hensigtsmæssigt at benytte sig af § 13, stk. 4, eller ej. Det foreslås derfor at udskyde fristen til 31. december 2005.

Til nr. 7

Der henvises til bemærkningerne til nr. 6.

Gældende ret	Forslaget	Ændringsforslaget
	<p><i>Aktieavancebeskatningslovens § 6</i></p> <p>”Stk. 6. I tilfælde, hvor der ikke foretages effektiv udbetaling af et udlodningspligtigt beløb fra en udloddende investeringsforening, jf. ligningslovens § 16 C, der er et investeringsinstitut i henhold til Rådets direktiv nr. 85/611/EØF (UCITS-direktivet), jf. bilag 1, anses den manglende effektive udbetaling som et tillæg til den oprindelige andel, der anses for anskaffet på samme tidspunkt som den oprindelige andel og med en anskaffelsessum, der svarer til den manglende udbetaling. Det gælder dog kun, såfremt den manglende udbetaling ikke behandles af foreningen som et nyt indskud, der medfører en forøgelse af modtagerens nominelle andele i foreningen, eller der ikke er tale om den i ligningslovens § 16 A, stk. 1, 4. pkt., nævnte likvidationsudlodning, der kun medtages med det udloddede beløb. Hvis anskaffelsessummen ikke kan fastslås, ansættes den til 0 kr.”</p>	<p>I den under nr.8 foreslåede affattelse af § 6, stk. 6, indsættes efter 3. pkt. som nyt sidste pkt.: ”1.-3. pkt. finder tilsvarende anvendelse ved manglende effektiv udbetaling til skattepligtige, der beskattes af værdistigninger på investeringsbeviset i den udloddende investeringsforening efter et lagerprincip, selvom denne ikke er et investeringsinstitut i henhold til Rådets direktiv nr. 85/611/EØF.”</p>
	<p><i>Aktieavancebeskatningslovens § 9</i></p> <p>”Stk. 5. I tilfælde, hvor en bevisudstedende akkumulerende investeringsforening, jf. selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 a, et investeringsselskab, jf. § 2 a, stk. 7, eller en bevisudstedende udloddende investeringsforening, jf. ligningslovens § 16 C, stk. 1, ændrer skattemæssig status, uden at foreningen eller selskabet opløses, skal medlemmernes andele af foreningen eller selskabet anses for afstået på det tidspunkt, som ændringen har virkning fra, til handelsværdien på dette tidspunkt.</p> <p>Aktieavancebeskatningslovens §</p>	<p>I den under nr. 9 foreslåede affattelse af § 9, stk. 5, udgår ”Aktieavancebeskatningslovens”</p>



	<p>2 a, stk. 4, gælder ikke. Indløsning af samtlige medlemmer i en investeringsforening sidestilles med opløsning med heraf følgende beskatning.</p>	
	<p><i>Kursgevinstlov § 29, stk. 3</i></p> <p>”Stk. 3. Dette kapitel og kapitel 7 gælder også gevinst og tab på fordringer, der ikke er omfattet af §§ 4 og 5, hvis fordringen reguleres helt eller delvist i forhold til udviklingen i priser på værdipapirer, varer og andre aktiver, jf. dog § 10. Dette kapitel og kapitel 7 gælder dog ikke, hvis fordringen reguleres helt eller delvist i forhold til udviklingen i valuta og udviklingen i de af Danmarks Statistik beregnede forbrugerprisindeks eller nettoprisindeks. Dette kapitel og kapitel 7 gælder heller ikke, hvis fordringen tab reguleres helt eller delvist i forhold til udviklingen i tilsvarende officielle forbrugerprisindeks eller nettoprisindeks indenfor den europæiske union eller dens medlemslande, medmindre fordringen er udstedt i danske kroner, eller fordringen reguleres helt eller delvist i forhold til udviklingen i danske kroner.”</p>	<p>Kursgevinstlov § 29, stk. 3</p> <p><i>Stk. 3.</i> Dette kapitel og kapitel 7 gælder også gevinst og tab på fordringer, der ikke er omfattet af §§ 4 og 5, hvis fordringen reguleres helt eller delvist i forhold til udviklingen i priser og andet på værdipapirer, varer og andre aktiver m.v., når blot udviklingen er af en karakter, som kan lægges til grund i en finansiel kontrakt, jf. dog § 10. Dette kapitel og kapitel 7 gælder dog ikke, hvis eventuel gevinst hos personer er omfattet af § 16, eller fordringen alene reguleres i forhold til udviklingen i de af Danmarks Statistik beregnede forbrugerprisindeks eller nettoprisindeks. Dette kapitel og kapitel 7 gælder heller ikke, hvis fordringen alene reguleres i forhold til udviklingen i tilsvarende officielle forbrugerprisindeks eller nettoprisindeks indenfor den Europæiske Union eller dens medlemsstater. Dette kapitel og kapitel 7 gælder altid for fordringer, der ganske vist opfylder betingelserne i 2. og 3. pkt. for ikke at være omfattet, men som herudover reguleres helt eller delvist i forhold til udviklingen i et andet grundlag, jf. stk. 1, og for fordringer, som reguleres på grundlag af valuta og prisindeks, som nævnt i 2. og 3. pkt., der ikke vedrører samme område. Udstedelse i fremmed valuta sidestilles med regulering på grundlag af den pågældende valuta. Prisindeks i et land, der</p>

		deltager i Euroen og Euroen antages at vedrøre samme område.
<p><i>Virksomhedsskattelov § 1</i></p> <p><i>Stk. 2.</i> Aktier m.v. omfattet af aktieavancebeskatningsloven bortset fra konvertible obligationer og andele i foreninger omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 3 og 4, indeksobligationer, uforrentede obligationer og præmieobligationer kan ikke indgå i virksomhedsordningen, medmindre den skattepligtige driver næring med sådanne aktiver.</p>	<p><i>Virksomhedsskattelov § 1</i></p> <p>»<i>Stk. 2.</i> Aktier m.v. omfattet af aktieavancebeskatningsloven, indeksobligationer, uforrentede obligationer og præmieobligationer kan ikke indgå i virksomhedsordningen, medmindre den skattepligtige driver næring med sådanne aktiver. Konvertible obligationer omfattet af aktieavancebeskatningsloven, andele i foreninger omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 3 og 4, og investeringsbeviser udstedt af investeringsforeninger, jf. aktieavancebeskatningslovens § 2 a, stk. 7, kan dog indgå i virksomhedsordningen.«</p>	<p><i>Virksomhedsskattelov § 1</i></p> <p>I den under nr. 1 foreslåede affattelse af virksomhedsskattelovens § 1, stk. 2, ændres ”og investeringsbeviser udstedt af investeringsforeninger, jf. aktieavancebeskatningslovens § 2 a, stk. 7,” til: ”indeksobligationer, der beskattes efter reglerne for finansielle kontrakter, samt aktier og investeringsbeviser m.v., når aktier og investeringsbeviser m.v. er udstedt af et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 2 a, stk. 7,”</p>

	<p>§ 12</p> <p><i>Stk. 1.</i> Skatteansættelser, som er foretaget for indkomstårene 1996 – 2003 i henhold til aktieavancebeskatningslovens § 2 a, realrenteafgiftslovens § 3 og pensionsafkastbeskatningslovens § 3 a kan genoptages efter anmodning fra den skattepligtige. Skattestyrelseslovens § 35, stk. 2, finder tilsvarende anvendelse, idet fristen dog først regnes fra nærværende lovs ikrafttræden. Skattestyrelseslovens § 35, stk. 4, finder tilsvarende anvendelse.</p>	<p>§12</p> <p>I stk. 1, ændres ”realrenteafgiftslovens § 3 og pensionsafkastbeskatningslovens § 3 a” til: ”realrenteafgiftslovens § 3 a og pensionsafkastbeskatningslovens § 3”</p>
	<p>§ 13</p> <p><i>Stk. 4.</i> Såfremt en aktie, investeringsbevis m.v. i et investeringselskab eller en udloddende investeringsforening, der tidligere har været omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 a, afstås senest den 30. juni 2005 beskattes afhændelsen efter de indtil 2004 gældende regler i aktieavancebeskatningsloven, jf. lovbekendtgørelse nr. 974 af 21. september 2004.</p>	<p>§ 13</p> <p>I stk. 4 ændres ”30. juni 2005” til: ”31. december 2005”. [medlems afståelse af investeringsbevis og ikrafttræden]</p> <p>I stk. 4 ændres ” beskattes afhændelsen efter de indtil 2004 gældende regler i aktieavancebeskatningsloven, jf. lovbekendtgørelse nr. 974 af 21. september 2004.” til: ” beskattes afhændelsen efter de ved udgangen af 2004 gældende regler i aktieavancebeskatningsloven, jf. lovbekendtgørelse nr. 974 af 21. september 2004, når aktien eller investeringsbeviset m.v. endvidere har været ejet af den samme fra og med, at det har været omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 a, indtil afståelsen. Skattepligtig omdannelse sidestilles med afståelse og nyt ejerskab. Indtræden i en afdøds, et dødsbos eller en ægtefælles skattemæssige stilling er ikke afståelse og nyt ejerskab.”</p>