



## Skatteministeriet

8. januar 2016  
J.nr. 15-3248836

Til Folketinget – Erhvervs-, Vækst- og Eksportudvalget

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 39 af 8. december 2015 (alm. del).

Karsten Lauritzen

/ Lise Bo Nielsen



## Spørgsmål

Ministeren bedes kommentere henvendelsen af 8/12-15 fra Investeringsfundsbranchen, vedrørende beskæftigelse og potentialer i investeringsfundsbranchen, jf. ERU alm. del - bilag 78.

## Svar

Investeringsfundsbranchen (IFB) har den 8. december 2015 henvendt sig til Folketingets Erhvervs-, Vækst- og Eksportudvalg i forbindelse med, at der er givet tilsagn om foretræde for udvalget den 10. december 2015.

Baggrunden for IFB's ønske om foretræde er, at Skatteministeriet har offentliggjort en analyse af investeringsinstitutter og deres investorer. IFB anfører, at branchen i dag ikke kan udnytte det store eksportpotentiale, hvorved Danmark ifølge IFB går glip af investeringer, der kan skabe vækst og beskæftigelse. IFB vurderer, at en ændring af skattereglerne vil medføre øget eksport af danske investeringsfonde og kapitalforvaltningsydelse, der over en periode på fem år forventes at skabe et betydeligt antal arbejdspladser. IFB mener derfor, at skattereglerne bør ændres, så danske investeringsfonde kan sælge deres produkter i udlandet. IFB mener, at der kan etableres særregler i relation til analysens model 2, som kan imødegå at modellen kan udnyttes af andre brancher. En ændring af skattereglerne vil ifølge IFB gavne de danske forbrugere i form af større produktudbud, sikre og udvikle den danske kompetenceklynge på området samt medføre vækst, beskæftigelse og øgede skatteindtægter til gavn for det danske samfund.

IFB foreslår også, at der nedsættes en hurtigt arbejdende task force med deltagelse af Erhvervs- og Vækstministeriet, Skatteministeriet, brancheorganisationer og uvildige eksperter, der på baggrund af Skatteministeriets analyse og branchens forslag skal komme med konkrete løsninger, der gennem justeringer af skattereglerne kan fremme dansk eksport af investeringsfonde, vækst og beskæftigelse.

De konkrete løsninger skal blandt andet sikre:

- At udenlandske investorer bliver neutralt beskattet og dermed ikke overbeskattet af udbytter fra danske investeringsfonde
- At branchen kan administrere europæiske investeringsfonde fra Danmark for at fremme hjemflytning og forhindre udflytning af arbejdspladser
- At forskellige investorers behov kan dækkes af samme investeringsfond, så danske forvaltere kan udnytte eksportpotentialet og udenlandske fonde kan få nemmere adgang til det danske marked

Hertil bemærkes:

Skatteministeriet har den 6. november 2015 offentliggjort en analyse af beskatningen af investeringsinstitutter og deres investorer. Analysen undersøger en række modeller, der bl.a. har til hensigt at løse en række af de problemstillinger, som IFB nævner. Skattemini-

steriet har i forbindelse med offentliggørelsen af analysen tilkendegivet, at man ønsker at fortsætte dialogen med branchen.

Blandt de mulige ændringer, der undersøges i analysen er en ophævelse af beskatningen af udbytter fra danske investeringsinstitutter til udenlandske investorer. Beskatningen af udbytter fra danske aktier ved direkte investering bevares (model 2).

Indledningsvis kan jeg henvide til mit svar på SAU alm. del spm. 31 (2015-16), hvoraf det bl.a. fremgår, at Skatteministeriets analyse konkluderer, at ændringer af udbyttebeskatningsreglerne for udenlandske investorer i danske investeringsinstitutter ikke kan anbefales, da de samfundsøkonomiske positive effekter er begrænsede. Herudover er det et bærende princip, at Danmark beskatter udbytter, der føres ud af landet. Dette skyldes bl.a. hensynet til at begrænse mulighederne for skatteplanlægning med henblik på at undgå dansk beskatning af investeringer i Danmark.

I relation til IFB's bemærkninger om en justeret udgave af analysens model 2, skal det bemærkes, at analysen tager forbehold for, at den i analysen angivne provenuvurdering af model 2 er behæftet med stor usikkerhed, da der er en betydelig risiko for, at andre investorer vil benytte investeringsfonde til at reducere beskatningen af udbytter fra investeringer i Danmark. Det medfører en betydelig risiko for udhuling af skattegrundlaget. Skatteministeriet har ikke i forbindelse med analysen identificeret mulige værnsregler, som effektivt kan forhindre en sådan udhuling.

Analysen konkluderer overordnet, at der ikke er grundlag for at gennemføre ændringer, der går i retning af at lempe udbyttebeskatningen specifikt til fordel for udenlandske investorer i investeringsfonde. Det er væsentligt, at de danske udbyttebeskatningsregler er tilstrækkeligt robuste. Herudover konkluderer analysen, at styrkede rammevilkår for opsparing, formueforvaltning og investering i Danmark ikke bør søges opnået gennem selektive ændringer af skattereglerne for specifikke anbringelsesformer, herunder investeringsinstitutter.

Afslutningsvist peges der på, at Regeringen har besluttet at udvide Erhvervsbeskatningsudvalgets kommissorium, så udvalget også skal se på mulige skattepolitiske tiltag, der kan bidrage til generelt at tiltrække udenlandske investeringer til Danmark.