



## Skatteministeriet

6. januar 2016  
J.nr. 15-3244274

Til Folketinget – Skatteudvalget

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 137 af 10. december 2015 (alm. del). Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Per Husted (S).

Karsten Lauritzen

/ Lise Bo Nielsen



## Spørgsmål

I forlængelse af Skatteministeriets ”Analyse af beskatningen af investeringsinstitutter og deres investorer”, jf. SAU alm. del – bilag 44, hvor provenutabet i model 2 er beregnet til 10 mio. kr., bedes ministeren redegøre for, om der i provenuberegningen er taget højde for, at en udenlandsk investor kan tilbagesøge den indeholdte danske udbytteskat helt eller delvist efter dobbeltbeskatningsreglerne eller efter interne danske regler.

## Svar

Det fremgår af analysen, at model 2 kan resultere i et betydeligt større mindreprovenu end de opgjorte 10 mio. kr., i det omfang investeringsinstitutter vil blive benyttet som instrument til at kanalisere i øvrigt skattepligtige udbytter ud af Danmark. Hvis fx kapitalfundsstrukturer etableres gennem investeringsselskaber, vil det medføre et mindreprovenu, da beskatningen ind i investeringsselskabet kun er 15 pct., mens udenlandske kapitalfondsinvestorer som udgangspunkt beskattes med 27 pct. af udbytteudlodninger. Det er ikke indregnet i provenuvurderingen, men der kan være tale om betydelige beløb. Hvis det lægges til grund, at udenlandske kapitalfondsinvestorer årligt modtager 1 mia. kr. i udbytteudlodninger fra danske selskaber, vil en reduktion af skattesatsen fra 27 til 15 pct. således medføre et umiddelbart mindreprovenu på 120 mio. kr. om året.

Det har ved beregningen af mindreprovenuet heller ikke været muligt at tage højde for, at udenlandske investorer har mulighed for at tilbagesøge for meget indeholdt udbytteskat. Dette skyldes, at der ikke eksisterer tilstrækkeligt pålidelige data over de udbetalte refusioner i forbindelse med udlændinges investeringer via danske investeringsinstitutter. Det vil således ikke være muligt at foretage beregninger, hvor der fuldt ud tages højde for, at udlændinge evt. helt eller delvist kan tilbagesøge den indeholdte udbytteskat.

De pågældende beregninger i analysen er baseret på oplysninger fra SKAT vedrørende perioden 2010 – 2014. Det skal bemærkes, at der i denne periode i flere tilfælde blev foretaget nettoafregning af udbytteskatten, hvorved tilbagesøgning ikke ville være relevant. Dette var fx tilfældet, hvis den udenlandske investor var omfattet af den såkaldte ”VP-ordning”. Ordningen blev opsagt af SKAT den 12. november 2015. I den pågældende periode indebar aftalen, at VP Securities i flere tilfælde har indeholdt udbytteskat i henhold til de gældende dobbeltbeskatningsoverenskomster, hvormed den udenlandske investor helt undgik at skulle tilbagesøge.<sup>1</sup>

Tilbagesøgning er heller ikke altid relevant for skattefrie pensionskasser, hvor der i flere tilfælde er indgået aftale i den konkrete dobbeltbeskatningsoverenskomst om at fritage pensionskasser for udbytteskat. Dette gælder fx i den dansk-amerikanske dobbeltbeskatningsoverenskomst.

---

<sup>1</sup> For at udbyttedtageren kunne benytte ordningen, skulle vedkommende være en fysisk person og investeringsbeviserne skulle være indskrevet i et depot i et dansk pengeinstitut. Aftalen vedrørte 12 lande, heriblandt Norge, Sverige, Tyskland, England og USA m.fl.