

Foretræde for Folketingets skatteudvalg

Hvordan kan skattereglerne
fremme eksport og give
danskernes flere
investeringsmuligheder?

Torsdag d. 29. oktober 2015



IFB

INVESTERINGS
FONDS
BRANCHEN

➤ Overblik over investeringsfundsbranchen

- Over 4 mio. danskeres opsparing forvaltes i investeringsfonde
 - 1.800 mia. kr. under forvaltning i danske investeringsfonde
 - Opsparing investeres primært i obligationer og aktier
-
- Høj kvalitet af dansk kapitalforvaltning
 - Stort eksportpotentiale for Danmark.
 - Individuelle aftaler: Fra 550 til 750 mia. kr. på 4 år – illustrerer potentialet
 - Investeringsfonde: Kun 41 mia. kr. Markedet er på 90.000 mia. kr. - potentialet udnyttes ikke
-
- Skattereglerne er lavet til en anden tid..
 - da markedet ikke var internationalt
 - Andre EU-lande har gjort skattereglerne klar til eksport og er i fuld gang
 - men Danmark halter bagefter!

➤ Hvorfor er vi her i dag?

- Skatteanalysen har været 3½ år undervejs
 - Skatteminister Thor Möger i maj 2012: *“Analysen vil blive sat i gang .. med sigte på, at der .. fremsættes lovforslag snarest muligt.”*
- Danske skatteregler tilgodeser ikke hensynet til eksport eller import af investeringsfonde
 - Skatteregler bør justeres og afspejle den erhvervsmæssige, skattemæssige og forbrugermæssige situation
- Mulighed: Øge eksport, flytte 200 mia. kr. til Danmark og skabe nye jobs
 - Risiko: Kapital og eksisterende jobs flyttes fra Danmark
 - Hvilke lande konkurrerer vi med?
 - Sverige, Finland, Østrig, Tyskland, Luxembourg, Belgien, Holland, Frankrig, England m.fl.



Overblik over problemer og løsninger

Problem	Perspektiv og løsning	Samfundsmæssige fordele
Udenlandske investorer bliver overbeskattet af udbytter fra danske investeringsfonde og køber ikke dansk	<ul style="list-style-type: none">➤ 11 toneangivende lande har ikke denne skat➤ Løsning: Kopier udenlandsk model	<ul style="list-style-type: none">➤ Potentiale for hjemflytning og bedre eksportadgang➤ Provenuneutral løsning
Branchen kan ikke administrere europæiske investeringsfonde fra Danmark	<ul style="list-style-type: none">➤ Behov for at samle fondsadministration ét sted – helst i Danmark➤ Løsning: Kopier udenlandsk model fra toneangivende lande	<ul style="list-style-type: none">➤ Potentiale for hjemflytning af fonde med 200 mia. kr. og risiko for udflugning➤ Provenuneutral løsning
Forskellige investorers behov kan ikke dækkes af den samme investeringsfond via andelsklasser	<ul style="list-style-type: none">➤ Investorer har forskellige behov for valutaafdækning og ikke alle ønsker udbytte udbetalt➤ Løsning: Kopier udenlandsk model med andelsklasser	<ul style="list-style-type: none">➤ Danske kapitalforvaltere kan udnytte eksportpotentialet, og udenlandske fonde kan nemmere konkurrere om danske investorer➤ Provenuneutral løsning
Værdipapirfonde er umulige at administrere	<ul style="list-style-type: none">➤ Er løst i Sverige og Finland➤ Løsning: Tillad valg af samme beskatningsformer som investeringsforeninger	<ul style="list-style-type: none">➤ Værdipapirfonde kan bruges i praksis➤ Provenuneutral løsning
Udenlandske fonde konkurrerer ikke om danske investorer, fordi skattereglerne er for indviklede	<ul style="list-style-type: none">➤ Det skal være nemmere at gøre udenlandske fonde klar til salg i Danmark➤ Løsning: Enklere regler for fondenes skatteopgørelse	<ul style="list-style-type: none">➤ Udenlandske fonde kan deltage i konkurrencen, så danske investorer får flere valgmuligheder➤ Provenu: Beskatningen fastholdes men udskydes

➤ Stort behov for at færdiggøre en løsning

- Skatteregler bør justeres og afspejle den erhvervsmæssige, skattemæssige og forbrugermæssige situation
- Tiden er inde til at finde en politisk løsning
- En konstruktiv løsning forudsætter et tværgående samarbejde

- IFB har foreslået forskellige løsningsmuligheder
- Muligt at opstille betingelser, der forhindrer omgåelse af nye regler..
..og derved imødekommer Skatteministeriets bekymringer

IFB

INVESTERINGS
FONDS
BRANCHEN