



## Skatteministeriet

J.nr. 15-3142191  
torsdag, 10. december  
2015

Til Folketinget – Skatteudvalget

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 98 af 12. november 2015 (alm. del). Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Brian Mikkelsen (KF).

Karsten Lauritzen

/ Lise Bo Nielsen



## Spørgsmål

Ministeren bedes oplyse, om udenlandske investorer har mulighed for at investere i danske investeringsinstitutter, herunder i såvel investeringsselskaber som investeringsinstitutter med minimumsbeskatning, som betaler udbytte, uden at der skal betales mere skat til Danmark, end hvis investor havde investeret direkte i de underliggende værdipapirer. Det bedes i besvarelsen forudsat, at investor ikke kan opnå lempelse for den danske udbytteskat i sit hjemland.

## Svar

Der anmodes om, at det ved besvarelsen forudsættes, at investor ikke kan opnå lempelse for den danske udbytteskat i sit hjemland. Det bemærkes i den forbindelse, at det kun er i relativt få tilfælde, at der i udlandet ikke gives lempelse (credit) for den danske skat. Hvis Danmark ikke beskatter udbytter, der føres ud af landet, vil det derfor reelt kun føre til en lempeligere beskatning i de tilfælde, hvor den udenlandske investor er hjemmehørende i et lavskatte land, der ikke beskatter udbytter eller beskatter udbytterne lempeligt.

Udenlandske investorer er som udgangspunkt skattepligtige af udbytter fra danske investeringsinstitutter. I det omfang, der fx i Danmark er indeholdt udbytteskat ved udlodning fra et dansk selskab til investeringsinstituttet, vil der derfor som udgangspunkt være tale om, at der betales udbytteskat to gange. Ved en direkte investering betales der kun udbytteskat en gang. I et sådant tilfælde vil den udenlandske investor således samlet set have betalt mere i skat til Danmark end ved en direkte investering i en dansk aktie. Beskatningen ved udlodningen af udbytte fra investeringsinstituttet er en naturlig konsekvens af, at investeringsinstituttet anses for en selvstændig skattepligtig enhed på linje med almindelige aktieselskaber.

Der er dog mulighed for, at en udenlandsk investor i et investeringsinstitut vil kunne opnå at blive beskattet på samme måde som ved en direkte investering.

I et dansk **minimumsbeskattet investeringsinstitut** skal der normalt ikke betales udbytteskat af udbytte, som betales fra et dansk selskab til instituttet. Det skyldes den såkaldte frikortsordning. Investerer en udenlandsk investor i danske aktier via et dansk minimumsbeskattet investeringsinstitut, vil beskatningen derfor svare til en udenlandsk investors direkte investering i danske aktier.

Investerer en udenlandsk investor i et **investeringselskab**, som er akkumulerende og dermed ikke udbetaler løbende udbytte, vil beskatningen også her svare til en udenlandsk investors direkte investering. Det skyldes at udenlandske investorer ikke beskattes af avancer i Danmark, og at afkast fra investeringsselskabets underliggende aktier i denne situation optræder som avance på investeringsbeviset.

Det er vurderingen, at det ikke er muligt at opnå fuld neutralitet for så vidt angår beskatning af udbytte for udenlandske investorer, hvis proventet fra den danske kildebeskatning af udbytter skal bevares.