



Skatteministeriet

26. maj 2015
J.nr. 14-3350805

Til Folketinget – Finansudvalget

Hermed sendes endeligt svar på spørgsmål nr. 356 af 1. juli 2014 (alm. del).

Benny Engelbrecht

/ Lise Bo Nielsen



Spørgsmål

En dansk investor beskattes forskelligt af udbytte fra en dansk investeringsforening og en udenlandsk investeringsfond, hhv. realisationsbeskattet aktieindkomst og lagerbeskattet kapitalindkomst. Vil ministeren redegøre for effekten på skatteprovenuet af, at overgå til at beskatte danske investorers afkast fra udenlandske investeringsfonde på samme måde som afkastet fra danske investeringsforeninger?

Svar

De danske skatteregler skelner ikke mellem, om danske investorers afkast kommer fra investeringer i et dansk investeringsinstitut eller fra investeringer i et udenlandsk investeringsinstitut. Som udgangspunkt vil en dansk investor derfor blive beskattet ens, uanset om den danske investor har investeret i et dansk eller udenlandsk investeringsinstitut.

Investeringsinstitutterne kan dog vælge at organisere sig på forskellige måder og derigennem blive omfattet af forskellige former for beskatning. Som hovedregel har investeringsinstitutterne status som enten minimumsbeskattede investeringsinstitutter eller som såkaldte investeringsselskaber. De danske skatteregler for investering via investeringsinstitutter er indrettet således, at selve investeringsinstituttet som udgangspunkt ikke betaler skat. Til gengæld beskattes investor løbende enten via beskatningen af en minimumsindkomst eller efter lagerprincippet.

Det fremgår af ligningslovens § 16 C, stk. 1, at et investeringsinstitut med minimumsbeskatning er et institut, der udsteder omsættelige beviser for deltagernes indskud, og som har valgt, at instituttets indkomst skal beskattes hos deltagerne. Hvis investeringsinstituttet har valgt denne beskatningsform, skal investeringsinstituttet opgøre en minimumsindkomst efter reglerne i ligningslovens § 16 C, stk. 3-8. Denne indkomst beskattes hos investorerne. Hvorvidt indkomsten hos fysiske investorer beskattes som aktieindkomst eller kapitalindkomst afhænger af, om investeringsinstituttet er aktiebaseret eller obligationsbaseret. Minimumsindkomsten baseres på realiserede indkomster i investeringsinstituttet. Der er altså ikke tale om almindelig realisationsbeskatning, hvor beskatningen sker ved salg af det aktiv som investor har investeret i. Opgørelsen af minimumsindkomsten sikrer, at de realiserede afkast i de minimumsbeskattede investeringsinstitutter beskattes løbende.

Hvis investeringsinstituttet ikke har valgt denne beskatning, vil investeringsinstituttet som udgangspunkt blive anset for et investeringsselskab, og investorerne beskattes efter reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 19. Investorer i et investeringsselskab lagerbeskattes, hvorved afkastet i investeringsselskaberne beskattes løbende på baggrund af udviklingen i investeringsbevisets værdi. Indkomsten beskattes altid som kapitalindkomst.

Mange af de danske investeringsinstitutter har valgt beskatning som investeringsinstitutter med minimumsbeskatning. Udenlandske investeringsinstitutter kan, ligesom danske investeringsinstitutter, vælge beskatning som investeringsinstitutter med minimumsbeskatning. Ofte ønsker udenlandske investeringsinstitutter ikke at opgøre en minimumsindkomst, da dette kræver, at investeringsinstituttet af hensyn til måske få danske investorer foretager en opgørelse af indkomsten i investeringsinstituttet baseret på de danske kapi-

talbeskatningsregler. Udenlandske investeringsinstitutter vil derfor ofte blive omfattet af reglerne for investeringsselskaber.

Det er således ikke korrekt, når der i spørgsmålet tages udgangspunkt i, at en dansk investor beskattes forskelligt, afhængigt af om udbyttet stammer fra en dansk investeringsforening eller en udenlandsk investeringsfond. Som det fremgår, afhænger beskattningen af, hvilken beskatningsform investeringsinstituttet har valgt.

En tidligere skatteminister har lovet en analyse af de gældende skatteregler på området. Analysen forventes afsluttet i sommeren 2015.

Jeg beklager den sene besvarelse af spørgsmålet.