

## 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 investeringsfondsbranchen

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

## ➤ 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