



## Skatteministeriet

20. maj 2021  
J.nr. 2018 - 2626

Til Folketinget – Skatteudvalget

Vedrørende L 211 - Forslag til Lov om ændring af selskabsskatteloven og forskellige andre love (EU-retlig tilpasning af foreningsbeskatningen, justering af reglerne for investeringsinstitutters beskatning af udbytte fra danske aktier, skattefritagelse for selvejende plejehjem og plejeboliger, forhøjelse af det skattefrie bundfradrag for ydelser fra sociale fonde m.v., indberetning af udbytter af aktier m.v. registreret i en dansk værdipapircentral og kontoført af en udenlandsk kontofører og ændringer som følge af det midlertidige forbud mod hold af mink m.v.).

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 32 af 18. maj 2021. Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Kim Valentin (V).

Morten Bødskov

/ Morten Hedegaard Rasmussen



## Spørgsmål

Ministeren bedes vurdere, hvordan den foreslåede merbeskatning af danske investeringsforeninger vil påvirke danske privatinvestorer og småsparernes risikospredning

## Svar

Forslaget om, at danske investeringsinstitutter med minimumsbeskatning skal betale en skat på 15 pct. af udbytte fra danske aktier, vil betyde, at den minimumsindkomst (det realiserede afkast i foregående indkomstår), som investeringsinstituttet skal opgøre, vil blive lavere. Det indebærer, at udbytte fra danske aktier fremover vil blive lempeligere beskattet, hvis det modtages fra en direkte investering i danske udloddende aktieselskaber end gennem et investeringsinstitut. Det kan tilskynde flere personer til at investere direkte i danske aktier fremfor at benytte et investeringsinstitut. Det må isoleret set forventes at reducere investorenes risikospredning.

I modsat retning trækker dog, at beskatningen fremover vil være uafhængig af, om der er tale om udbytter fra danske eller udenlandske aktier, og om udbytterne er modtaget via danske eller udenlandske investeringsinstitutter. Det kan potentielt øge personers tilskyndelse til at investere i udenlandske aktier, hvilket isoleret set vil øge risikospredningen. Det samme kan være tilfældet, hvis forslaget i højere grad tilskynder personer til at investere i brede udenlandske fonde.

Det er ikke muligt at opgøre størrelsen på de to modsatrettede forhold. Der kan derfor ikke foretages en samlet vurdering af, hvordan forslaget vil påvirke danske privatinvestorer og småsparernes risikospredning.

Det bemærkes, at den foreslåede beskatning af institutterne alene vedrører danske aktieudbytter. Forslaget har dermed kun begrænset betydning for den enkelte investor set i forhold til de øvrige afkast (kursgevinster og udbytter fra udenlandske aktier) og omkostninger ved at investere via institutterne. På den baggrund kan det forventes, at en del af de personer, som ejer danske aktier via investeringsinstitutter, også vil gøre det fremover. Det vil i givet fald begrænse forslagens betydning for risikospredningen blandt investorerne generelt.