

# KILDESKAT PÅ INVESTERINGSFORENINGER - UDFORDRINGER & LØSNING

Jacob Bræstrup  
Director, Tax Policy  
6 May 2021



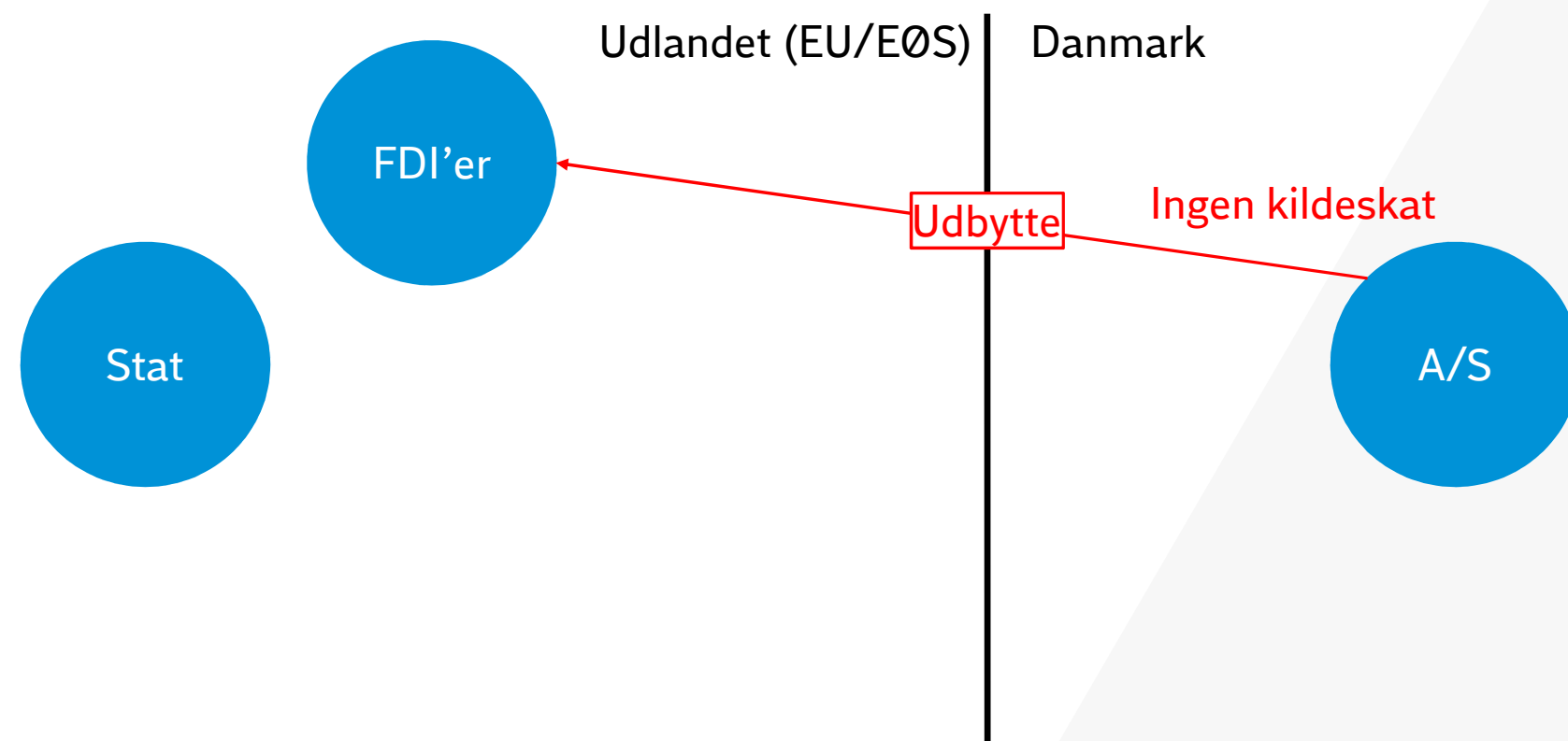
Confederation of Danish Industry

# Dagsorden

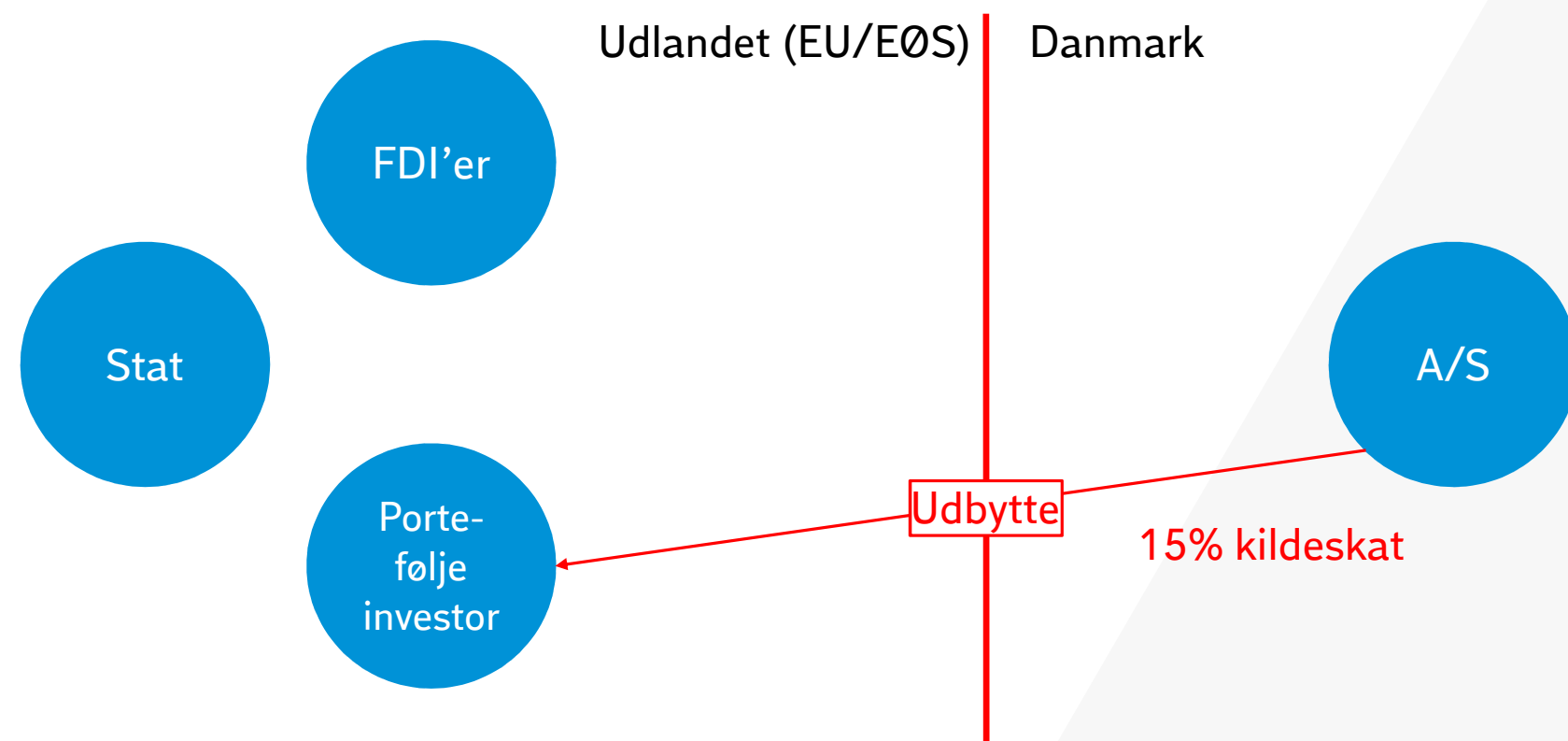
1. Hvordan virker kildeskatten på (udenlandske) investeringsforeninger?
2. Hvad vil regeringens forslag betyde for danske investeringsforeninger?
3. Hvilken løsning foreslår DI?



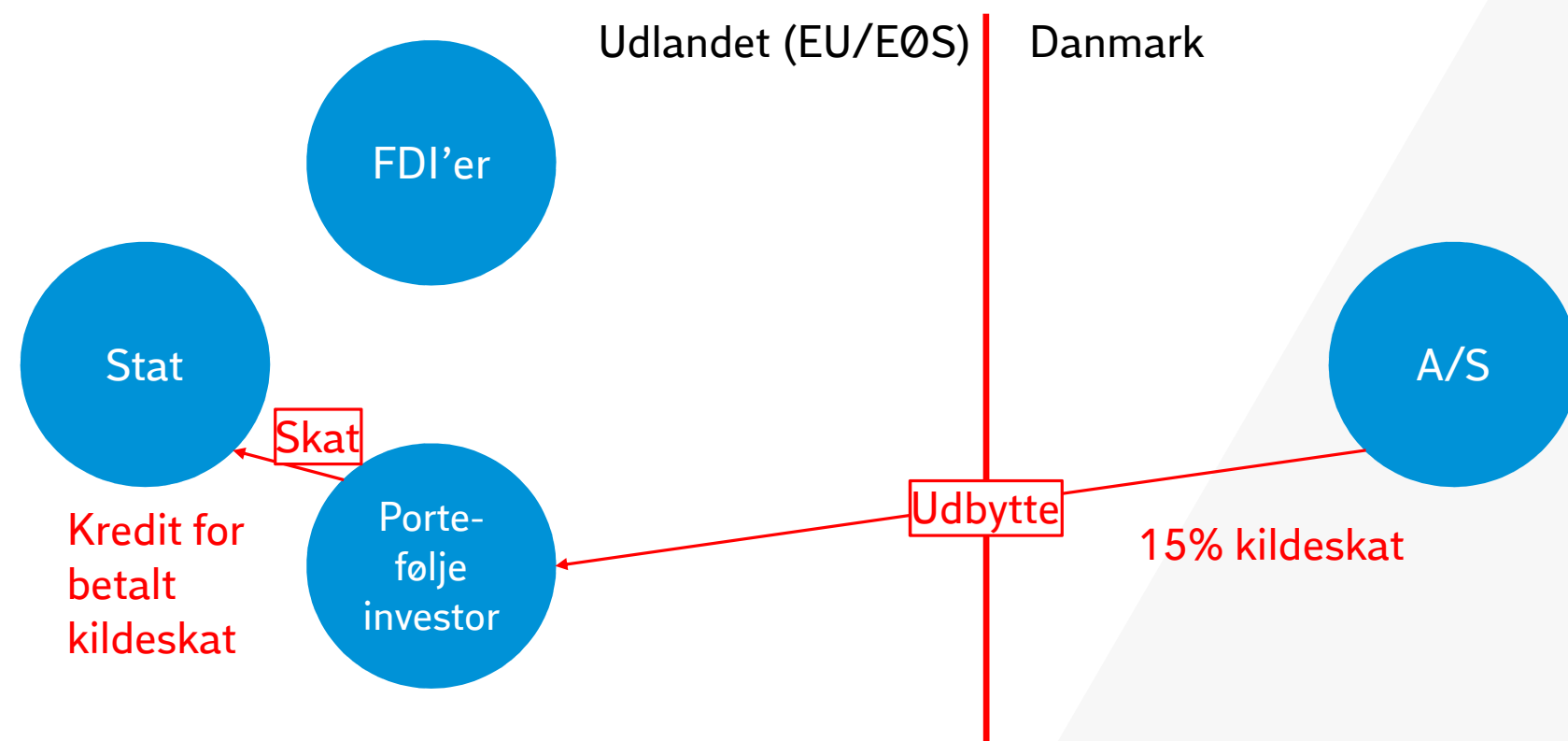
# Hvordan virker kildeskatten på udbytter?



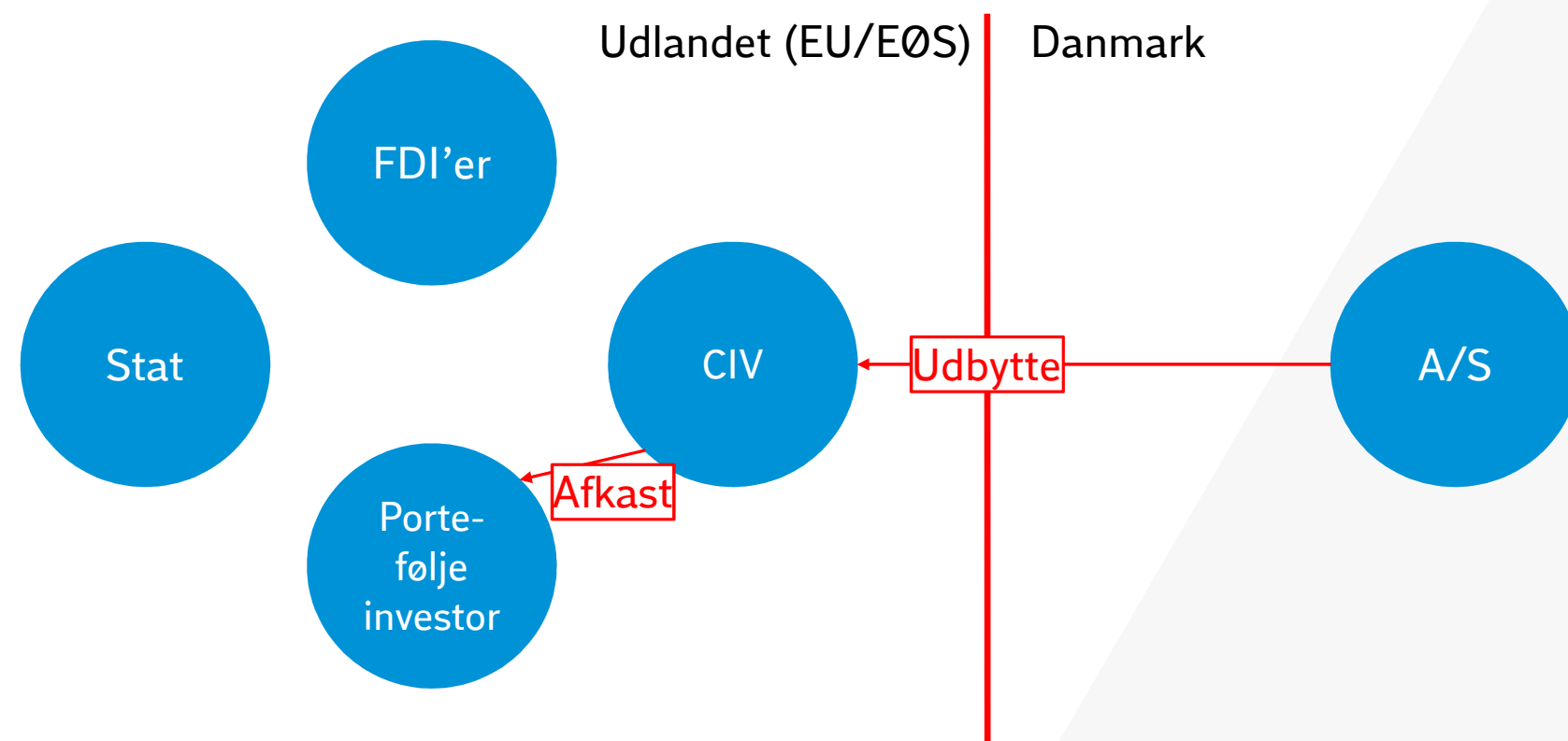
# Hvordan virker kildeskatten på udbytter?



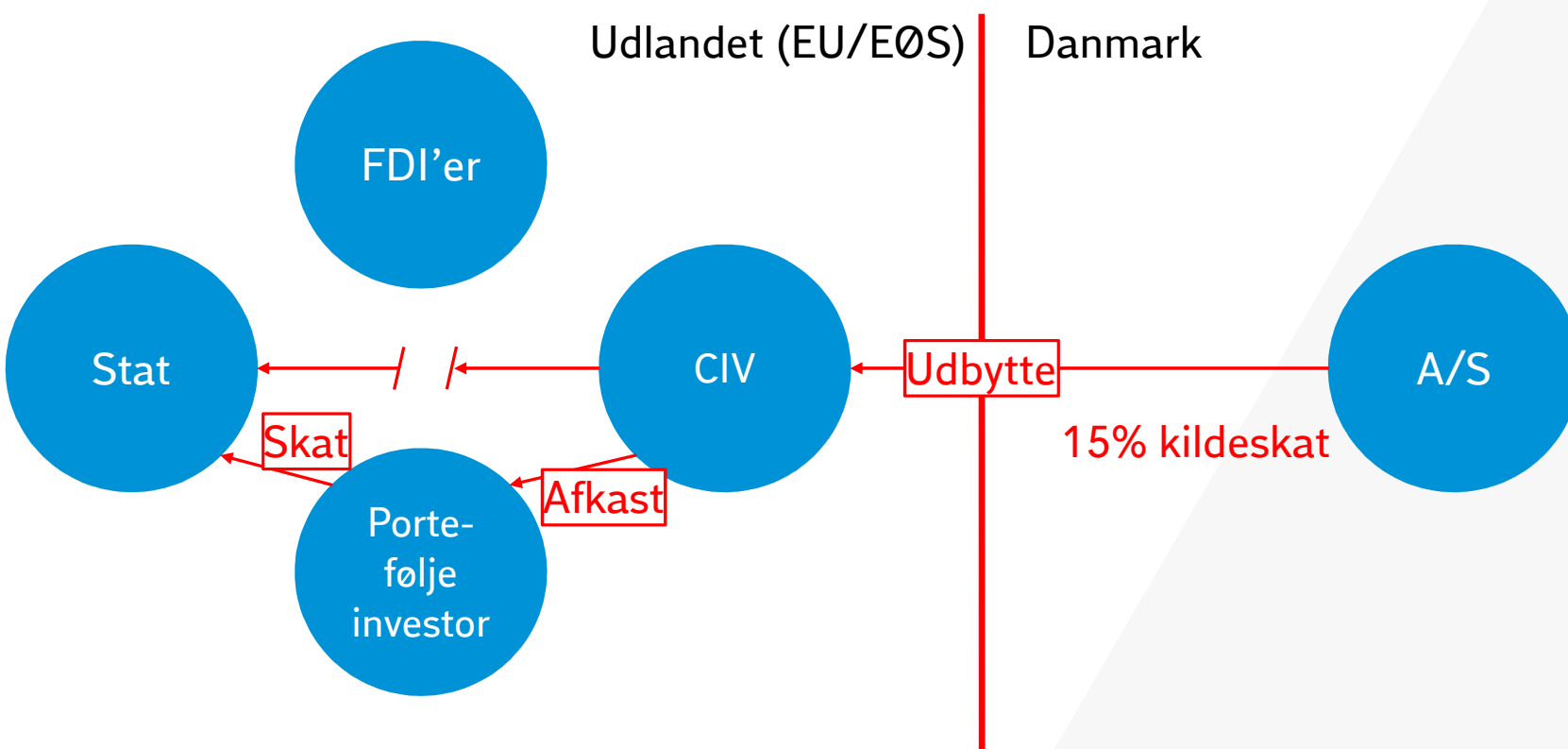
# Hvordan virker kildeskatten på udbytter?



# Hvordan virker kildeskatten på udbytter?



# Hvordan virker kildeskatten på udbytter?



# Hvordan virker kildeskatten på udbytter?

- For 'direkte' porteføljeinvestorer er kildeskatten ligegyldig (den betalte danske kildeskat godtgøres i hjemlandet)
- For investorer, der investerer via en udenlandsk investeringsforening, ender kildeskatten som en ekstra selskabsskat (ikke 22% men 33,7%)
  - Udenlandske porteføljeinvestorer tilskyndes til at fravælge (udenlandske) investeringsforeninger, hvis de ønsker danske aktier
  - Udenlandske investeringsforeninger tilskyndes til at fravælge danske aktier til fordel for aktier i lande uden kildeskat



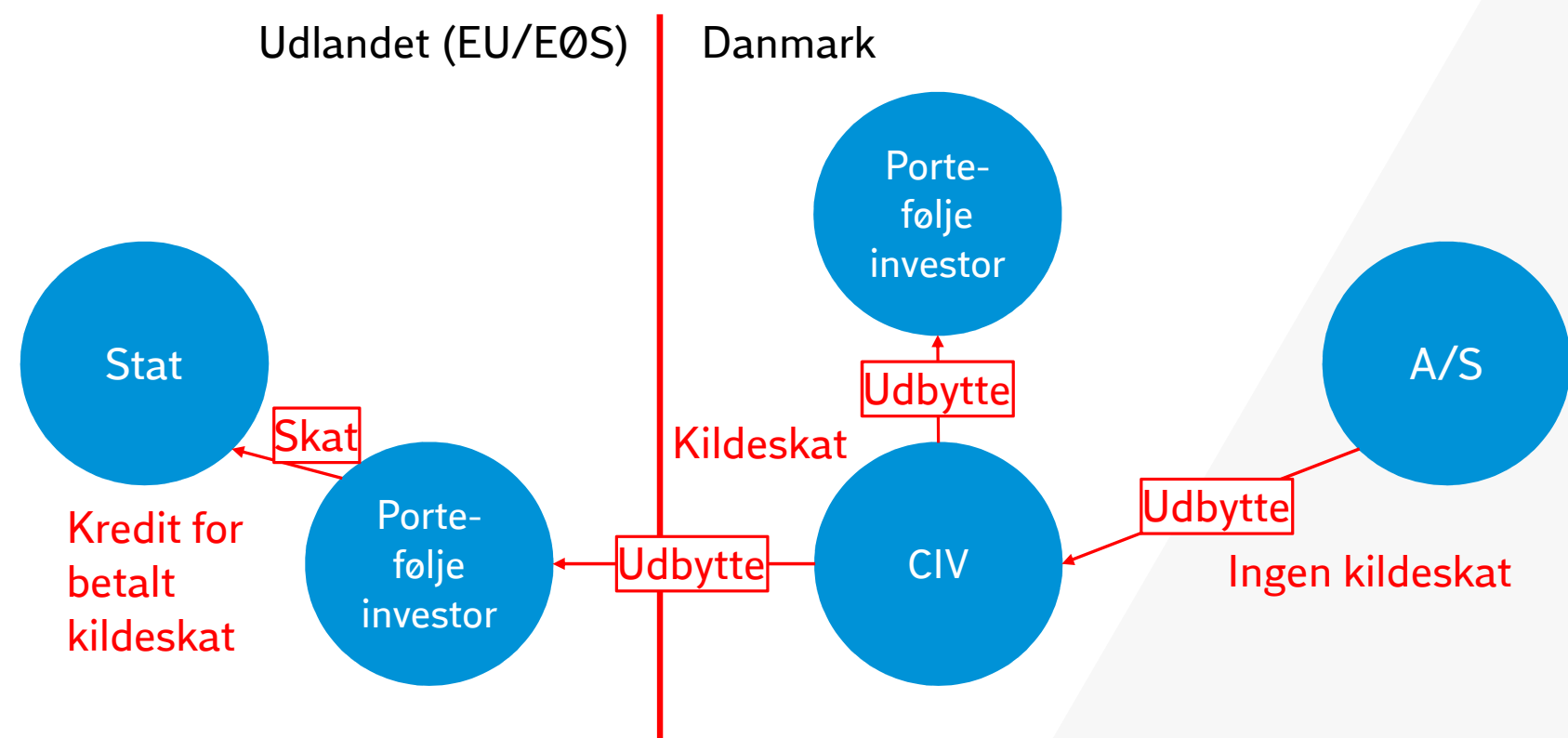
# Hvordan virker kildeskatten på udbytter? (Tysk CIV kigger på nordiske aktier)

	Danmark	Sverige	Finland
Udbytte før selskabsskat	100,0	100,0	100,0
Selskabsskat	22,0	20,6	20,0
Udbytte efter selskabsskat	78,0	79,4	80,0
Kildeskat	11,7	0	0
Udbytte efter kildeskat	66,3	79,4	80,0

# Hvordan virker kildeskatten på udbytter? (Tysk CIV kigger på nordiske aktier)

	Danmark		Sverige	Finland
Udbytte før selskabsskat	120,0	<del>100,0</del>	100,0	100,0
Selskabsskat	26,4	<del>22,0</del>	20,6	20,0
Udbytte efter selskabsskat	93,6	<del>78,0</del>	79,4	80,0
Kildeskat	14,0	<del>11,7</del>	0	0
Udbytte efter kildeskat	79,6	<del>66,3</del>	79,4	80,0

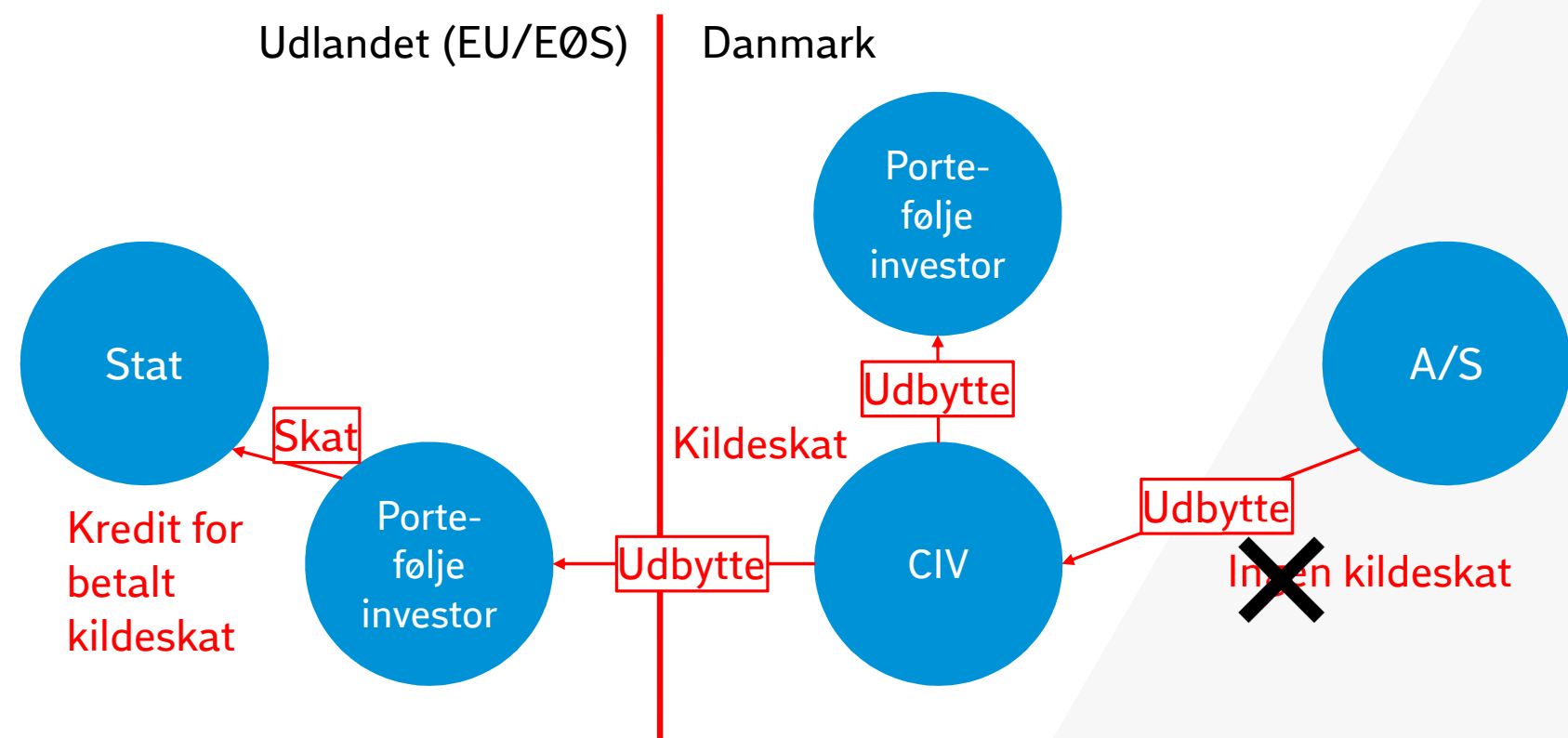
# Hvad betyder regeringens forslag for danske investeringsforeninger?



# Hvad betyder regeringens forslag for danske investeringsforeninger?

Udlandet (EU/EØS)

Danmark



# Hvad betyder regeringens forslag for danske investeringsforeninger?

- Også danske investeringsforeninger vil nu opleve at selskabsskatten på udbytter fra danske aktier stiger fra 22% til 33,7%
- Porteføljeinvestorer (både danske og udenlandske) vil fravælge danske investeringsforeninger, hvis de ønsker danske aktier
- Danske investeringsforeninger vil (også) fravælge danske aktier, hvis de kan

# DI's løsning: Fjern kildeskatten på udbytter til alle CIV'er (i EU-/EØS- og DBO-lande)

- ✓ Løsningen kendes fra bl.a. Sverige og Finland
- ✓ Løser EU-problemet med diskrimination mellem danske og udenlandske investeringsforeninger
- ✓ Undgår at danske småinvestorer ender med ekstraskat eller højere risiko i porteføljen
- ✓ Styrker interessen for danske aktier blandt udenlandske investeringsforeninger
- ✓ Lavere kapitalomkostninger, højere investeringsniveau, højere produktivitet, højere reallønninger (og overførsler).
- ✓ Begrænset offentligt provenutab



”Produktivitetskommissionen anbefaler, at der foretages en vurdering af, om der kan være behov for at mindske eller fjerne kildebeskatningen af udenlandske institutionelle porteføljeinvestorer”

*Produktivitetskommissionen, 2014*