

VIDEN OM

Beskatning af investeringsbeviser mv.



Investeringsbeviser er hverken aktier eller obligationer, men nærmere begge dele. Det er flere værdipapirer samlet i ét papir. Ved køb af et investeringsbevis lægges investors penge i én pulje sammen med andre investorers indskud. Investeringsforeningen sørger herefter for spredning af investorernes risici ved at anvende den samlede pulje til køb af mange forskellige slags aktier og/eller obligationer på vegne af investorerne.

Den skattemæssige behandling af investeringsbeviser afhænger i første række af, om investor er en person eller et selskab. I anden række af om foreningen er udloddende (investeringsinstitutter med minimumsbeskatning) eller akkumulerende, og i tredje række af hvilke værdipapirer foreningen har købt.

Reglerne for selskaber og fonde mv.

For selskaber er reglerne enkle. Såvel løbende udbytter som gevinster og tab ved salg skal medregnes ved indkomstopgørelsen og beskattes derfor med 22 %. Det gælder uanset foreningens art. Saldo for tab på aktier ejet mindre end 3 år og tab på nettokurstabskontoen kan fortsat fremføres til modregning i aktiegevinster.

Gevinst og tab opgøres efter lagerprincippet. Beskatningen omfatter altså ikke kun realiserede gevinster og tab, men også værdistigninger og værditab på beviser, der er i behold ved årets udgang - altså urealiserede værdisvingninger.

Reglerne for personer

For private investorer skelnes der mellem, om værdipapirerne indgår i et pensionsdepot, eller om der er tale om investering for frie midler.

Investeringsbeviser i pensionsordninger

Såvel udbytter som gevinster og tab beskattes i princippet efter samme regler som for selskaber, men kun med 15,3 %. Den lave sats skyldes, at der også skal betales skat ved udbetaling af pensionen, medmindre det er udbetaling fra en aldersopsparing.

Investeringsbeviser købt for frie midler

Reglerne er i denne situation noget mere komplicerede. Der skelnes mellem om investeringsforeningen er udloddende - altså løbende udlodder sit afkast til investorerne - eller om den er akkumulerende. Det vil sige, at foreningen beholder det løbende afkast og reinvesterer dette. For de udloddende foreninger har det endvidere betydning, om de er aktiebaserede - altså primært har investeret i aktier - eller obligationsbaserede. Udloddende investeringsforeninger har teknisk fået en ny betegnelse, nemlig: Investeringsinstitutter med minimumsbeskatning.

Udloddende investeringsforeninger

- Beskatningen af det løbende afkast - udlodningerne fra foreningen - afhænger af, hvad dette stammer fra. Den del, som stammer fra foreningens gevinster på og udbytter af aktier, beskattes som aktieindkomst. Den del af udlodningen, som stammer fra foreningens kursgevinster på og renter af obligationer, beskattes derimod som kapitalindkomst. En del kan tilmed være skattefri.

SKAT OG MOMS
Februar 2024

”

Den skattemæssige behandling af investeringsbeviser afhænger i første række af, om investor er en person eller et selskab.

”

Denne publikation er skrevet i generelle vendinger og skal alene betragtes som generel vejledning. Publikationen dækker ikke specifikke situationer, og du bør ikke handle - eller undlade at handle - uden at have fået professionel rådgivning. Kontakt venligst BDO for at drøfte de specifikke problemstillinger. BDO, vores partnere og medarbejdere påtager os ikke ansvar for tab foranlediget af en handling, der er taget - eller ikke er taget - på baggrund af oplysningerne i denne publikation.

Investeringsforeningen indberetter selv til SKAT, hvorledes udlodningerne skal beskattes hos den enkelte investor.

- Ved salg af investeringsbeviset skal der opgøres gevinst eller tab på dette.

Er der tale om en aktiebaseret afdeling, sker beskatningen efter reglerne for aktier. Det betyder, at gevinster beskattes som aktieindkomst, mens tab kun kan modregnes i skattepligtige gevinster på andre børsnoterede aktier eller investeringsbeviser i samme år eller i senere år. Tabet kan derimod ikke modregnes i anden indkomst. Er der tale om en obligationsbaseret afdeling beskattes såvel gevinster som tab som altovervejende hovedregel som kapitalindkomst.

Akkumulerende investeringsforeninger

- Hovedregel: Gevinst/tab opgøres og beskattes som aktieindkomst efter samme regler som for børsnoterede aktier.
- Den praktiske hovedregel: Fordi akkumulerende investeringsforeninger som hovedregel anses for at være et investeringselskab, opgøres gevinst/tab efter lagerprincippet. Aktiebaserede beskattes som aktieindkomst, og obligationsbaserede beskattes som kapitalindkomst.

Aktier i visse investeringsselskaber (formuepleje mv.)

Der findes en række investeringsselskaber, hvis virksomhed mere eller mindre svarer til en investeringsforening, men som altså ikke er organiseret som en forening, men derimod som et selskab. Aktier i sådanne selskaber omtales ofte som enten formueplejeaktier eller § 19-aktier. Det sidste referer til den bestemmelse i aktieavancebeskatningsloven, som aktierne er omfattet af.

Sådanne aktier behandles skattemæssigt som hovedregel efter samme regler som investeringsbeviser i akkumulerende investeringsforeninger. Resultatet opgøres altså efter lagerprincippet og beskattes hos personer som kapitalindkomst og tab kan såvel hos personer som selskaber fratrækkes.

Ligesom for akkumulerende investeringsforeninger følger opgørelsen af gevinster og tab som hovedregel investors regnskabsår. De fleste investeringsselskaber giver automatisk besked til investorerne om den værdiregulering, som skal lægges til grund ved opgørelsen af det skattemæssige resultat af investeringen.

Investor	Personer			Selskaber mv.
Type	Beviser i pensionsordninger	Beviser købt for frie midler i udloddende foreninger (investeringsforeninger med minimumsbeskatning)	Beviser købt for frie midler i akkumulerende foreninger (som hovedregel investerings-selskaber)	Alle typer beviser
Opgørelsesprincip	Lager	Realisation - med mindre der er tale om obligations-baseret afdeling og investor har valgt lagerprincip	Lager/investerings-selskaber	Lager
Beskatning af udlodninger	Ja	Aktieindkomst, kapitalindkomst eller evt. skattefri	-	Ja
Beskatning af gevinster	Ja	Aktiebaserede = aktieindkomst Obligationsbaserede = kapitalindkomst	Aktiebaserede = aktieindkomst Obligationsbaserede = kapitalindkomst	Ja
Behandling af tab	Fradrag	Aktiebaseret = modregning i aktieindkomst Obligationsbaseret = fradrag i kapitalindkomst	Aktiebaseret = modregning i aktieindkomst Obligationsbaseret = fradrag i kapitalindkomst	Fradrag

HAR DU SPØRGSMAÅL SÅ KONTAKT



Steen Mørup
Director, Skat
Tlf. 30 64 19 10
stm@bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, en danskejet revisions- og rådgivningsvirksomhed, er medlem af BDO International Limited - et UK-baseret selskab med begrænset hæftelse - og en del af det internationale BDO netværk bestående af uafhængige medlemsfirmaer. BDO er varemærke for både BDO netværket og for alle BDO medlemsfirmaerne. BDO i Danmark beskæftiger 1.700 medarbejdere, mens det verdensomspændende BDO netværk har over 111.000 medarbejdere i mere end 164 lande.

WWW.BDO.DK