



Skatteministeriet

17. 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. 22 af 4. maj 2021. Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Kathrine Olldag (RV).

Morten Bødskov

/ Morten Hedegaard Rasmussen



Spørgsmål

Vil ministeren oversende et notat, der beskriver investeringsmulighederne for private småinvestorer, der gerne vil investere i danske aktier, herunder de skattemæssige konsekvenser af de forskellige investeringsmuligheder?

Svar

Personer kan overordnet set investere direkte i enkelte aktier, hvor de køber og sælger på eget initiativ, eller de kan investere indirekte ved at købe et bevis i et investeringsinstitut¹. I sidstnævnte tilfælde opnår personen en forholdsmæssig ejerandel af de underliggende værdipapirer, som instituttet investerer i, hvilket fx kan være danske aktier.

Beskatningen afhænger blandt andet af, om der investeres for frie midler eller pensionsmidler, og om investeringen foretages via en aktiesparekonto eller på almindelig vis. De overordnede skattemæssige konsekvenser ved de mest udbredte investeringsformer er kort skitseret nedenfor, inkl. et overblik over den samlede beskatning af danske aktieudbytter efter gældende regler og efter en eventuel vedtagelse af L 211, *jf. boks 1*.

Det bemærkes, at L 211 alene vedrører investeringsinstitutter med minimumsbeskatning, som fremover – i alle tilfælde – foreslås at skulle betale 15 pct. i kildeskat på udbytteudlodninger fra danske aktier. Det vil have betydning for de personer, som investerer i danske aktier via disse institutter, idet deres afkast reduceres med et beløb svarende til den skat, som investeringsinstituttet har betalt. Det betyder, at den del af den af instituttet opgjorte minimumsindkomst (det realiserede afkast i foregående indkomstår), som skal beskattes hos personen, vil blive mindre, og dermed også at personens samlede afkast af investeringen efter skat vil blive mindre. Beskatningen af investeringer i investeringsinstitutter med minimumsbeskatning vil dermed på den led være den samme som ved investeringer i andre typer af investeringsinstitutter, såsom investeringsselskaber, herunder de såkaldte exchange traded funds (ETF'er). Investeringsselskaber beskattes efter gældende regler med 15 pct. af udbytte fra danske aktier.

¹ Et ”investeringsinstitut” er en skattemæssig samlebetegnelse for investeringsenheder, der kan inddeles i forskellige typer af institutter, herunder investeringsinstitutter med minimumsbeskatning og investeringsselskaber.

Boks 1. Beskatningsprincipper ved personers investeringer i aktier og aktiebaserede investeringsbeviser

Investeringsform	Beskatningsprincip
Direkte investering	<p>Realisationsprincip</p> <p>Beskatning årligt af realiserede indkomster. Afkastet beskattes som aktieindkomst med 27 pct. af indkomster til og med 56.500 kr. (2021-niveau. Dobbelt for ægtepar) og 42 pct. af overskydende indkomster.</p>
Investeringsinstitut med minimumsbeskatning ¹⁾	<p>Tillempet realisationsprincip</p> <p>Beskatning ved opgørelsen af minimumsindkomsten, som består af investeringsinstituttets realiserede indkomster – herunder modtagne udbytter og kursgevinster fra salg af aktier. Afkastet beskattes som aktieindkomst med 27 pct. af indkomster til og med 56.500 kr. (2021-niveau. Dobbelt for ægtepar) og 42 pct. af overskydende indkomster.</p> <p>Udbytter fra danske aktier vil typisk være skattefri efter gældende regler, når de udbetales til investeringsinstituttet. Dermed indgår udbyttet fuldt ud i den indkomst, som den bagvedliggende investor i sidste ende beskattes af, og den vil dermed samlet set typisk udgøre 27 pct. Hvis L 211 vedtages, vil der fremover skulle indeholdes kildeskat på 15 pct. ved udlodninger fra danske aktier til instituttet, hvorefter den resterende del af udbyttet vil blive beskattet hos ejeren af investeringsbeviset. Den samlede beskatning vil dermed typisk udgøre 37,95 pct.</p>
Investeringselskab ¹⁾	<p>Lagerprincip</p> <p>Beskatningen foretages årligt på baggrund af udviklingen i værdien af investeringsbeviserne i instituttet. Afkastet beskattes som aktieindkomst med 27 pct. af indkomster til og med 56.500 kr. (2021-niveau. Dobbelt for ægtepar) og 42 pct. af overskydende indkomster.</p> <p>Der indeholdes kildeskat på 15 pct. ved udbytteudlodninger fra danske aktier til investeringselskabet. Den resterende del af udbyttet beskattes hos ejeren af investeringsbeviset i forbindelse med opgørelsen af lagerskatten, eller når vedkommende modtager udbytte eller sælger investeringsbeviserne. Den samlede beskatning vil dermed typisk udgøre 37,95 pct.</p>
Pensionsordning ²⁾	<p>Lagerprincip</p> <p>Beskatningen foretages årligt på baggrund af udviklingen i værdien af alle værdipapirer i depotet. Det gælder altså uanset om vedkommende investerer direkte i aktier eller via et investeringsinstitut. Afkastet beskattes med 15,3 pct.</p> <p>Udbytter fra danske aktier, der tilfalder en pensionsopsparing, beskattes med 15,3 pct. sammen med den øvrige indkomst i pensionsordningen. Hvis udbyttet modtages via et investeringsbevis, kan der dog være tale om, at investeringsinstituttet har betalt en skat på 15 pct. Det vil altid være tilfældet, hvis L211</p>

vedtages. I et sådant tilfælde vil det alene være den resterende del af udbyttet, som indgår i beregningsgrundlaget for pensionsafkastskatten, hvormed den samlede beskatning af udbyttet vil udgøre ca. 28 pct.

Aktiesparekonto ²⁾

Lagerprincip

Beskatningen foretages årligt på baggrund af udviklingen i værdien af alle værdipapirer på kontoen. Det gælder altså, uanset om vedkommende investerer direkte i aktier eller i aktiebaserede investeringsbeviser – herunder ETF'ere og andre aktiebaserede investeringsselskaber. Afkastet beskattes med 17 pct.

Udbytter fra danske aktier, der tilfalder en aktiesparekonto, beskattes med 17 pct. sammen med den øvrige indkomst på kontoen.

Hvis udbyttet modtages via et investeringsbevis, kan der dog være tale om, at investeringsinstituttet har betalt en skat på 15 pct. i instituttet. Det vil altid være tilfældet, hvis L211 vedtages. I et sådan tilfælde vil det alene være den resterende del af udbyttet, som vil blive beskattet på aktiesparekontoen, hvormed den samlede beskatning af udbyttet vil udgøre ca. 29,5 pct.

Anm.: Det er også muligt at investere i danske aktier via forskellige finansielle produkter, som dog typisk ikke anvendes af personer med mindre opsparinger. De er derfor ikke er medtaget ovenfor. Det forudsættes i alle tilfælde, at investeringsbeviserne er i aktiebaserede afdelinger.

1) Investeringsinstituttet kan have betalt kildeskat på de udbytteudlodninger, det måtte have modtaget fra danske og udenlandske aktier. Det vil i givet fald påvirke størrelsen på det afkast, som tilfalder de personer, som ejer investeringsbeviser i instituttet.

2) Det vil påvirke ejerens samlede indkomst, hvis der indgår investeringsbeviser på pensionsordningen eller aktiesparekontoen, hvor investeringsinstituttet har betalt kildeskat på modtagne udbytter. Udbyttet vil i givet fald tilgå pensionsordningen eller aktiesparekontoen som et nettobeløb (dvs. fratrukket de skatter, som instituttet måtte have betalt).