

Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S

Skatteguide 2021

Indhold

1	Generelt om investering i investeringsbeviser.....	3
2	Investering for frie midler.....	4
2.1	Udloddende afdelinger.....	4
2.1.1	<i>Aktiebaserede afdelinger</i>	4
2.1.2	<i>Obligationsbaserede afdelinger</i>	5
2.2	Akkumulerende afdelinger.....	6
2.2.1	<i>Aktiebaserede afdelinger</i>	6
2.2.2	<i>Obligationsbaserede afdelinger</i>	7
2.3	Aktiesparekonto.....	8
2.4	Beskatning af aktieindkomst og kapitalindkomst.....	8
3	Investering for pensionsmidler.....	9
4	Børn og unges investering i investeringsbeviser.....	9
5	Investering i virksomhedsordningen.....	11
6	Selskabers investering.....	11
6.1	Udloddende afdelinger.....	11
6.2	Akkumulerende afdelinger.....	12
6.3	Overgangsregler for selskaber.....	12
6.3.1	<i>Udloddende aktiebaserede afdelinger købt før indkomståret 2010 – opgørelse af en nettokurstabskonto</i>	12
6.3.2	<i>Uudnyttede gamle tab</i>	12
7	Opgørelsesmetoder.....	13

I guiden kan du søge generel information om beskatningen af de forskellige typer af investeringsforeninger, så du har mulighed for at vurdere dit afkast af dine investeringsbeviser efter skat. Guidens afsnit sonder mellem forskellige investortyper, dvs. om du som privatperson handler for frie midler eller med midler for din pensionsopsparing, beskatning af børneopsparing og unge under 18 år, eller du som selvstændig erhvervsdrivende benytter virksomhedsordningen eller investerer gennem et selskab:

- Investortype
 - Personer, pensionsmidler, børneopsparing, virksomhedsordning og selskaber

Beskatningen af gevinst, tab og udbytte vil afhænge af hvilken type af investeringsforening du placerer dine midler i:

- Investeringsforeningstype
 - Udloddende (aktiebaseret og obligationsbaseret) og akkumulerende (aktiebaseret og obligationsbaseret)

Når du læser om beskatningen er det derfor vigtigt, at du finder det afsnit, der er relevant for netop din investering.

Gengivelser eller citater fra skatteguiden er kun tilladt med tydelig angivelse af kilde. Enhver gengivelse til kommercielt brug er ikke tilladt uden Investeringsforvaltningsselskabet SEBInvest A/S's forudgående tilladelse.

Investeringsforeningen SEBInvest A/S og administrerede investeringsafdelinger påtager sig intet ansvar for skader eller tab, der direkte eller indirekte kan afledes af brugen af skatteguiden på sebinvest.dk.

1 Generelt om investering i investeringsbeviser

Investering i investeringsbeviser er et alternativ til direkte investering i aktier og obligationer. Investeringsforeninger er opdelt i såkaldte afdelinger. Afdelingerne har forskellig investeringsprofil, men også forskellig skatteprofil.

Afkast fra investeringsbeviser kan bestå i udbytte samt gevinst eller tab, og guiden beskriver beskatningen af begge former for afkast.

Er en afdeling akkumulerende, vil den som hovedregel ikke udlodde udbytte, hvorimod en udloddende afdeling normalt udlodder udbytte en eller to gange om året afhængigt af årets afkast. Den tekniske betegnelse for udloddende afdelinger er "investeringsinstitut med minimumsbeskatning", men i guiden anvender vi begrebet udloddende afdeling.

Afkastet af investeringsbeviser beskattes stort set efter samme principper som afkast af aktier og obligationer, men der kan dog også være forskelle, som du bør være opmærksom på. Du kan se den skattemæssige opdeling af afdelingstyper og deres karakteristika i skemaet nedenfor:

Skattemæssig betegnelse		
Udloddende afdeling	aktiebaseret	Minimum 50 pct. af afdelingens investeringer skal være aktier Afdelingen udlodder normalt udbytte 1-2 gange om året
Udloddende afdeling	obligationsbaseret	Mere end 50 pct. af afdelingens investeringer skal være obligationer eller andet Afdelingen udlodder normalt udbytte 1-2 gange om året
Akkumulerende afdeling	aktiebaseret	Minimum 50 pct. af afdelingens investeringer skal være aktier og afdelingen har meddelt Skattestyrelsen at den er aktiebaseret. Afdelingen udlodder normalt ikke
Akkumulerende afdeling	obligationsbaseret	Mere end 50 pct. af afdelingens investeringer skal være obligationer eller andet Afdelingen udlodder normalt ikke

2 Investering for frie midler

Når du investerer frie midler, afhænger beskattningen af, om du investerer i:

- Udloddende aktiebaserede afdelinger
- Udloddende obligationsbaserede afdelinger
- Akkumulerende aktiebaseret afdeling
- Akkumulerende obligationsbaseret afdeling

Har du investeringsbeviser i et dansk depot indberetter din bank udbytte fra dine investeringsbeviser til SKAT. Indberettet udbytte overføres automatisk til din årsopgørelse.

Køb og salg af investeringsbeviserne indberettes af banken eller fondshandleren. Har du en dansk depotbank, indberetter banken også primo- og ultimo kurser for dine investeringsbeviser. Hvis du har registreret de relevante oplysninger i Skattestyrelsens system til beregning af kursgevinst og tab på aktier og investeringsbeviser, vil systemet automatisk overføre gevinst og tab til din årsopgørelse.

Du skal altid selv kontrollere korrektheden af beløb, der er fortrykt på din årsopgørelse.

2.1 Udloddende afdelinger

Udloddende afdelinger opgør en såkaldt minimumsindkomst, der på årlig (eller halvårlig) basis udloddes til investorerne, og beskattes som aktie- eller kapitalindkomst.

Beskattningen af dit afkast fra investeringsbeviser i udloddende afdelinger afhænger af, om afdelingen er aktiebaseret eller obligationsbaseret.

2.1.1 Aktiebaserede afdelinger

En afdeling er aktiebaseret, hvis mere end 50 pct. af afdelingens aktivmasse gennemsnitligt er placeret i aktier i løbet af indkomståret.

Gevinst og tab på investeringsbeviser i aktiebaserede afdelinger beskattes generelt på samme måde som gevinst og tab på børsnoterede aktier. Dette gælder uanset om afdelingen selv er børsnoteret eller ej.

Gevinst og tab

Gevinst og tab opgøres og beskattes, når du sælger dine beviser.

Gevinst beskattes som aktieindkomst.

Aktieindkomst beskattes med 27 pct. op til et grundbeløb på 56.500 DKK (2021-niveau), og med 42 pct. for beløb derover. Et uudnyttet grundbeløb kan overføres mellem ægtefæller.

Tab kan modregnes i gevinst og udbytte fra:

- Aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked samt,
- Investeringsbeviser i udloddende aktiebaserede afdelinger.

Har du et overskydende tab, kan det overføres til modregning i din ægtefælles gevinster og udbytter fra aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked og/eller fra udloddende aktiebaserede afdelinger.

Tab herudover fremføres til modregning i tilsvarende gevinster og udbytter i efterfølgende år uden tidsbegrænsning.

Det er en betingelse for fradrag af tab, at Skattestyrelsen har modtaget oplysning om erhvervelsen af investeringsbeviserne. Fristen for indberetning er samtidig med selvangivelsesfristen for det år, hvor du har købt investeringsbeviserne. Er investeringsbeviserne erhvervet via et dansk pengeinstitut, modtager Skattestyrelsen automatisk oplysninger om årets erhvervelser via pengeinstitutts årlige indberetninger til Skattestyrelsen.

Du kan læse mere om principperne for beregning af gevinst og tab under afsnittet "Opgørelsesmetoder".

Udbytte

Udbytte beskattes som aktieindkomst – dvs. med 27 pct. op til et grundbeløb på 56.500 DKK (2021-niveau), og med 42 pct. for beløb derover. Et uudnyttet grundbeløb kan overføres mellem ægtefæller.

Ved udbetaling af udbytte indeholder investeringsforeningen en udbytteskat på 27 pct. Den indeholdte udbytteskat indgår som betalt skat på din årsopgørelse.

2.1.1.1 Overgangsregel for beviser i udloddende aktiebaserede afdelinger anskaffet før 1. januar 2006

Har du anskaffet dine investeringsbeviser i udloddende aktiebaserede afdelinger før 1. januar 2006, kan du være omfattet af en overgangsregel, der medfører, at gevinst er skattefri, mens tab ikke er fradragsberettiget.

Dit salg af beviser er omfattet af overgangsreglen, såfremt følgende betingelser er opfyldt:

- Der er tale om beviser i børsnoterede, aktiebaserede udloddende afdelinger, og
- Beviserne er købt før den 1. januar 2006, og
- Kursværdien af din samlede beholdning af børsnoterede aktier og beviser i udloddende aktiebaserede afdelinger pr. 31. december 2005 oversteg ikke 136.600 kr. (273.100 kr. for ægtefæller)

Gevinst ved salg af beviser omfattet af overgangsordningen er skattefri, og tab kan hverken fratrækkes eller modregnes i anden indkomst.

Gevinst og tab på beviser omfattet af overgangsreglen, opgøres efter aktie-for-aktie-metoden. Ved salg af en del af din beholdning fra en fondskode, der er omfattet af den skattefri overgangsordning, anses de først anskaffede aktier eller investeringsbeviser for de først solgte (dette kaldes også FIFO-princippet). Det kan have betydning, hvis du i samme fondskode både har beviser, der er skattefri, og beviser der er skattepligtige.

Se nærmere om aktie-for-aktie-metoden og FIFO-princippet under afsnittet "Opgørelsesmetoder".

2.1.2 Obligationsbaserede afdelinger

En afdeling er obligationsbaseret, hvis mindre end 50 pct. af afdelingens aktivmasse gennemsnitligt i løbet af indkomståret er placeret i aktier.

Gevinst og tab

Gevinst og tab beskattes, når du sælger dine beviser.

Gevinst på investeringsbeviser i obligationsbaserede afdelinger beskattes som kapitalindkomst.

Du kan fradrage kurstab i kapitalindkomsten.

Det er en betingelse for fradrag af tab, at Skattestyrelsen har modtaget oplysning om erhvervelsen af investeringsbeviserne. Fristen for denne indberetning er samtidig med selvangivelsesfristen for det år, hvor du har købt investeringsbeviserne, men er investeringsbeviserne erhvervet via et dansk pengeinstitut, modtager Skattestyrelsen automatisk oplysninger om årets erhvervelser via pengeinstitutts årlige indberetninger til Skattestyrelsen.

Skattesatsen for kapitalindkomst afhænger af dine øvrige indkomstforhold, og vil typisk være mellem ca. 25,6 pct. og 42 pct. (med tillæg af evt. kirkeskat).

Gevinst og tab medregnes dog kun, hvis årets samlede nettogevinst/-tab på investeringsbeviser i obligationsbaserede afdelinger og almindelige obligationer overstiger 2.000 kr. Overskrides bagatelgrænsen på 2.000 kr. er hele gevinsten skattepligtig og hele tabet fradragsberettiget.

Du kan læse mere om principperne for beregning af gevinst og tab under afsnittet "Opgørelsesmetoder".

Udbytte

Udbytte beskattes som kapitalindkomst.

Dog kan udbytte indeholde en skattefri andel i det omfang udbytte hidrører fra gevinster fra blåstemplede obligationer, som afdelingen har erhvervet inden den 27. januar 2010.

Investeringsforeningen indeholder ikke udbytteskat ved udlodning af udbytte.

2.2 Akkumulerende afdelinger

Fra og med indkomståret 2020 kan afdelingen vælge, at gevinst og tab på investeringsbeviser i aktiebaserede akkumulerende afdelinger skal beskattes som aktieindkomst. Beskatningen af dit afkast fra investeringsbeviser i akkumulerende afdelinger vil derfor afhænge af, om afdelingen er aktiebaseret eller obligationsbaseret.

2.2.1 Aktiebaserede afdelinger

En afdeling er aktiebaseret, hvis mere end 50 pct. af afdelingens aktivmasse gennemsnitligt er placeret i aktier i løbet af indkomståret, og er medtaget på Skattestyrelsens liste over aktiebaserede afdelinger. Skattestyrelsens liste kan ses på skat.dk under "Beviser og aktier i investeringsforeninger og selskaber (IFPA)". Er afdelingen ikke medtaget på listen, vil den blive betragtet som en obligationsbaseret afdeling og gevinst og tab vil indgå i kapitalindkomsten, se nedenfor for en gennemgang heraf.

Gevinst og tab

Gevinst og tab opgøres og beskattes efter et lagerprincip, hvilket betyder, at årets realiserede og urealiserede gevinster og –tab skal opgøres ved årets udgang, og medregnes i din skattepligtige indkomst, selvom du ikke har solgt beviserne.

Gevinst beskattes som aktieindkomst.

Aktieindkomst beskattes med 27 pct. op til et grundbeløb på 56.500 DKK (2021-niveau), og med 42 pct. for beløb derover. Et uudnyttet grundbeløb kan overføres mellem ægtefæller.

Tab kan fradrages ved opgørelsen af aktieindkomsten uden begrænsninger.

Det er en betingelse for fradrag af tab, at Skattestyrelsen har modtaget oplysning om erhvervelsen af investeringsbeviserne. Fristen for indberetning er samtidig med selvangivelsesfristen for det år, hvor du har købt investeringsbeviserne. Er investeringsbeviserne erhvervet via et dansk pengeinstitut, modtager Skattestyrelsen automatisk oplysninger om årets erhvervelser via pengeinstitutts årlige indberetninger til Skattestyrelsen.

Du kan læse mere om principperne for beregning af gevinst og tab under afsnittet "Opgørelsesmetoder".

Udbytte

De akkumulerende afdelinger udlodder som udgangspunkt ikke udbytte, men hvis der efter vedtægterne kan udloddes udbytte, beskattes det som aktieindkomst – dvs. med 27% op til et grundbeløb på 56.500 DKK (2021-niveau), og med 42% for beløb derover. Et uudnyttet grundbeløb kan overføres mellem ægtefæller. Ved udbetaling af udbytte indeholder investeringsforeningen en udbytteskat på 27%. Den indeholdte udbytteskat indgår som betalt skat på din årsopgørelse.

2.2.2 Obligationsbaserede afdelinger

En afdeling er obligationsbaseret, hvis mindre end 50 pct. af afdelingens aktivmasse gennemsnitligt i løbet af indkomståret er placeret i aktier.

En akkumulerende aktiebaseret afdeling kan også være obligationsbaseret hvis den **ikke** har meddelt til Skattestyrelsen, at den er aktiebaseret og dermed ikke fremgår af Skattestyrelsens liste over aktiebaserede afdelinger, som kan ses på skat.dk under "Beviser og aktier i investeringsforeninger og selskaber (IFPA)". Jævnfør i øvrigt afsnit 2.2.1

Gevinst og tab

Gevinst og tab opgøres og beskattes efter et lagerprincip, hvilket betyder, at årets realiserede og urealiserede gevinster og –tab skal opgøres ved årets udgang, og medregnes i din skattepligtige indkomst, selvom du ikke har solgt beviserne.

Gevinst beskattes som kapitalindkomst.

Du kan fradrage kurstab i kapitalindkomsten. Det er en betingelse for fradrag af tab, at Skattestyrelsen har modtaget oplysning om erhvervelsen af investeringsbeviserne. Fristen for denne indberetning er samtidig med

selvangivelsesfristen for det år, hvor du har købt investeringsbeviserne, men er investeringsbeviserne erhvervet via et dansk pengeinstitut, modtager Skattestyrelsen automatisk oplysninger om årets erhvervelser via pengeinstitutets årlige indberetninger til Skattestyrelsen.

Skattesatsen for kapitalindkomst afhænger af dine øvrige indkomstforhold, og vil typisk være mellem ca. 25,6 pct. og 42 pct. (med tillæg af evt. kirkeskat).

Gevinst og tab medregnes dog kun, hvis årets samlede nettogevinst/-tab på investeringsbeviser i obligationsbaserede afdelinger og almindelige obligationer overstiger 2.000 kr. Overskrides bagatelgrænsen på 2.000 kr. er hele gevinsten skattepligtig og hele tabet fradragsberettiget.

Du kan læse mere om principperne for beregning af gevinst og tab under afsnittet "Opgørelsesmetoder".

Udbytte

De akkumulerende afdelinger udlodder som udgangspunkt ikke udbytte, men hvis der efter vedtægterne kan udloddes udbytte, beskattes det som kapitalindkomst.

2.3 Aktiesparekonto

Det har siden 2019 været muligt for privatpersoner at oprette en aktiesparekonto. Loftet for indskud på aktiesparekontoen er pr. 1. januar 2021 102.300 kr. Når du skal vurdere, om du kan indskyde mere på din aktiesparekonto uden at overstige indskudsloftet, skal du tage udgangspunkt i kursværdien den 31. december 2020. Hvis kursværdien den 31. december 2020 var mindre end 102.300 kr., kan du i 2021 indskyde forskellen mellem 102.300 kr. og kursværdien den 31. december 2020. Der kan oprettes én aktiesparekonto pr. person.

Der kan gennem aktiesparekontoen investere i enkeltaktier, aktiebaserede udloddende afdelinger og aktiebaserede akkumulerende afdelinger.

Gevinst på aktiesparekontoen beskattes med en fast sats på 17 pct. mod henholdsvis 27 pct. og 42 pct., der er gældende for almindelig aktieindkomst. Tab kan fremføres til fradrag i gevinster på aktiesparekontoen.

Afkastet opgøres efter lagerprincippet.

Gevinst og tab på aktiesparekontoen påvirker ikke den almindelige aktieindkomst uden for aktiesparekontoen. Dette indebærer bl.a., at gevinster på aktiesparekontoen ikke kan modregnes i tab uden for aktiesparekontoen og omvendt, ligesom afkastet behandles uafhængigt af afkastet på en eventuel ægtefælles aktiesparekonto.

Da skatten af afkastet på aktiesparekontoen beregnes og afregnes af pengeinstitutet, skal der ikke foretages noget i forbindelse med selvangivelsen.

2.4 Beskatning af aktieindkomst og kapitalindkomst

Aktieindkomst

Aktieindkomst omfatter hovedsageligt gevinst og tab samt udbytter fra danske og udenlandske aktier, men også gevinst og tab samt udbytter fra investeringsbeviser i udloddende aktiebaserede afdelinger beskattes som aktieindkomst.

Årets aktieindkomst beskattes i 2021 med 27 pct. op til et grundbeløb på 56.500, og med 42 pct. for beløb derover. Uudnyttet grundbeløb kan overføres mellem samlevende ægtefæller. Er en gift persons aktieindkomst således lavere end grundbeløbet, forhøjes den anden ægtefælles grundbeløb med forskelsbeløbet. Et uudnyttet grundbeløb kan ikke fremføres til senere år.

Kapitalindkomst

Kapitalindkomst omfatter blandt andet gevinst og tab samt udbytte fra udloddende obligationsbaserede afdelinger og akkumulerende afdelinger. Derudover omfatter kapitalindkomst renteindtægter og –udgifter, samt gevinst og tab på almindelige obligationer.

Skattesatsen for kapitalindkomst afhænger af om du i året har positiv eller negativ nettokapitalindkomst og dine øvrige indkomstforhold. Nettokapitalindkomst opgøres samlet for ægtefæller.

Skattesatsen vil typisk udgøre mellem ca. 26,6 pct. og 42 pct. (med tillæg af evt. kirkeskat).

Positiv nettokapitalindkomst, som overstiger et grundbeløb på 46.800 kr. (2021-niveau), beskattes med 42,7 pct. (med tillæg af eventuel kirkeskat). Positiv nettokapitalindkomst under beløbsgrænsen på 46.800, beskattes med ca. 37,8 pct. (med tillæg af eventuel kirkeskat).

Negativ nettokapitalindkomst kan have en fradragsværdi på mellem 25,6 pct. og 33,6 pct.

3 Investering for pensionsmidler

Skat af afkast fra din pensionsopsparing – det vil sige investeringer tilknyttet en kapitalpension, ratepension, alderspension, selvpension eller aldersopsparing/-forsikring – beregnes og trækkes automatisk af dit pengeinstitut. Det gælder også udbytte fra dine investeringsbeviser, som automatisk sættes ind på pensionskontoen uden fradrag af udbytteskat. Du skal derfor ikke selv foretage dig noget i relation til beskattningen og selvangivelsen af afkastet.

Det samlede skattepligtige afkast (realiserede og urealiserede kursgevinster/-tab samt udlodninger) beskattes med 15,3 pct., og medregnes efter et lagerprincip. Beskatning af pensionsafkast benævnes også PAL-skat. En negativ PAL-skat overføres til fradrag i senere års positive PAL-skat.

Det gør ingen forskel om dine pensionsmidler er placeret i investeringsbeviser i akkumulerende eller udloddende afdelinger.

4 Børn og unges investering i investeringsbeviser

Investering i investeringsbeviser kan være en god måde for børn og unge at spare op på.

Børn og unge har to opsparingsmuligheder – en børneopsparing og en almindelig opsparing (frie midler).

Børneopsparing

Midler på en børneopsparing kan investeres efter eget valg, og kan placeres i investeringsbeviser.

En børneopsparing er skattebegunstiget, idet renter og afkast er skattefrie i opsparingsperioden – det gælder også afkast fra investeringsbeviser. En børneopsparing er derfor en fordelagtig måde for dine børn at spare op på.

Beløbsgrænsen for indskud på en børneopsparing er 6.000 kr. årligt, og indskuddet må højst udgøre 72.000 kr. i hele bindingsperioden.

Bindingsperioden er mindst 7 år, og generelt skal børneopsparingen være oprettet inden barnet fylder 14 år og udløbe, mens barnet er mellem 14 og 21 år.

Forældres indskud på en børneopsparing betragtes skattemæssigt som en gave til barnet. Indskuddet indgår derfor i det beløb, som forældre maksimalt årligt må give deres barn uden afgift, hvilket for 2021 er 137.400 kr., eller 68.700 kr. pr. forælder.

Indskud på en børneopsparing er ikke fradragsberettiget.

Almindelig opsparing

Børn og unge under 18 år har et årligt personfradrag (frikort) på 36.900 kr. (i 2021), og skal derfor først betale skat, når indkomst, der medregnes under personfradraget, overstiger dette beløb. Personfradraget kan anvendes til afkast fra investeringsbeviser, der er kapitalindkomst.

Afkast fra udloddende obligationsbaserede afdelinger og akkumulerende obligationsbaserede afdelinger beskattes som kapitalindkomst. Derfor kan det være en skattemæssig fordel at anbringe barnets midler i beviser i obligationsbaserede afdelinger.

Afkast fra udloddende aktiebaserede afdelinger samt akkumulerende aktiebaserede afdelinger beskattes som aktieindkomst med 27 pct. eller 42 pct. Barnets aktieindkomst op til 56.500 (2021 sats) beskattes med 27 pct. Aktieindkomst der overstiger beløbsgrænsen beskattes med 42 pct. Afkast fra disse afdelinger beskattes derfor, selvom personfradraget på 36.900 kr. ikke er udnyttet.

Gevinst/tab skal påføres på barnets selvangivelse, også i tilfælde af, at der er tale om en afkast, som er omfattet af personfradraget.

Børn og unge under 18 år har også mulighed for at oprette en aktiesparekonto, se mere i afsnittet ovenfor om aktiesparekontoen. Et barn beskattes selvstændigt af aktiesparekontoen, selv om det er forældrene der har oprettet aktiesparekontoen på barnets vegne. Hvis du som forældre foretager et indskud på barnets aktiesparekonto, skal du være opmærksom på, at indskuddet kan udløse en gaveafgift.

Gaver fra forældre

Har du som forælder (herunder som stedforælder eller plejeforælder) givet dit barn investeringsbeviser i gave, eller er dit barns investeringsbevis købt for penge, du har givet i gave, vil udbytte af investeringsbeviset blive beskattet hos dig, indtil udgangen af det år, hvor dit barn fylder 18 år. Gevinst eller tab ved salg af investeringsbeviser beskattes derimod hos barnet.

Som forældre kan du skattefrit give dit barn 68.700 kr. (2021 sats) til hver af dine børn, eller 137.400 kr. hvis i er to forældre der giver samlet til jeres barn.

5 Investering i virksomhedsordningen

Er du selvstændig erhvervsdrivende, kan du vælge at benytte dig af virksomhedsordningen, når du selvangiver årets indkomst.

Ved anvendelse af virksomhedsordningen er det en betingelse, at du deler din økonomi op i en virksomhedsdel og en privat del.

Midler i virksomhedsordningen må kun investeres i akkumulerende afdelinger. Investerer du midler under virksomhedsordningen i udloddende afdelinger eller enkeltaktier, anses det investerede beløb for "hævet", idet midlerne anses for overført fra virksomheden til privatdelen af din økonomi, hvilket kan medføre både øget og fremrykket beskatning.

Gevinst og tab på investeringsbeviser i akkumulerende afdelinger opgøres efter lagerprincippet, og indgår i virksomhedens indkomst under virksomhedsordningen. Dette indebærer, at gevinst og tab på investeringsbeviser i akkumulerende afdelinger beskattes på lige fod med øvrig virksomhedsindkomst, og at afkastet derfor beskattes som kapitalindkomst eller personlig indkomst, når det hæves. Udbytte, der udloddes fra en akkumulerende afdeling, indgår ligeledes i virksomhedsindkomsten, og beskattes derfor også som kapitalindkomst eller personlig indkomst, når det hæves. Skattesatsen afhænger af dine øvrige indkomstforhold. Ved udbetaling af udbytte indeholder investeringsforeningen 27pct. udbytteskat.

6 Selskabers investering

Når selskaber investerer i investeringsbeviser, afhænger beskatningen af om selskaber investerer i

- Udloddende afdelinger eller
- Akkumulerende afdelinger

Det har ingen betydning for beskatningen, om der investeres i aktiebaserede eller obligationsbaserede afdelinger.

6.1 Udloddende afdelinger

Gevinst og tab

Gevinst på investeringsbeviser i udloddende afdelinger beskattes som almindelig skattepligtig indkomst med 22 pct., mens tab kan fradrages ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

Beskatningen sker efter et lagerprincip. (Læs mere om lagerprincippet under afsnittet "Opgørelsesmetoder".)

Udbytte

Udbytte fra både aktiebaserede og obligationsbaserede afdelinger beskattes som almindelig selskabsskattepligtig indkomst med 22 pct.

Obligationsbaserede afdelinger, der overholder visse investeringsrammer, udbetaler udbytte uden at indeholde udbytteskat af udlodningen, mens aktiebaserede afdelinger indeholder 22 pct. i udbytteskat af udlodninger. Den indeholdte udbytteskat indgår som en aconto-skat betalt af selskabet.

6.2 Akkumulerende afdelinger

Gevinst og tab på investeringsbeviser i akkumulerende afdelinger medregnes efter lagerprincippet som almindelig selskabsskattepligtig indkomst med 22 pct.

Udbytte fra akkumulerende afdelinger beskattes som almindelig selskabsskattepligtig indkomst med 22 pct. Ved udbetaling af udbytte indeholder investeringsforeningen udbytteskat på 22 pct.

Læs mere om lagerbeskatning under afsnittet "Opgørelsesmetoder".

6.3 Overgangsregler for selskaber

Beskatningen af selskabers investering i investeringsbeviser blev ændret i 2010, og i den forbindelse er der fastsat overgangsregler for beviser i udloddende afdelinger. Overgangsreglerne er relevante for selskaber der:

- Har købt beviser i udloddende afdelinger før indkomståret 2010
- Har uudnyttede tab på beviser i aktiebaserede afdelinger eller almindelige aktier ejet under tre år, der er realiseret i 2002-2009

6.3.1 Udloddende aktiebaserede afdelinger købt før indkomståret 2010 – opgørelse af en nettokurstabskonto

Selskaber, der ejede beviser i udloddende aktiebaserede afdelinger ved indgangen til indkomståret 2010, kan have opgjort en såkaldt "nettokurstabskonto". Nettokurstabskontoen skulle opgøres som forskellen ved indgangen til indkomståret 2010 mellem

- 1) selskabets *samlede skattemæssige anskaffelsessum* for almindelige aktier og beviser i udloddende aktiebaserede afdelinger og
- 2) selskabets *samlede handelsværdi* for almindelige aktier og beviser i udloddende aktiebaserede afdelinger

Selskaber med en positiv nettokurstabskonto kan modregne nettokurstabskontoen mod nettogevinst på:

- Beviser i udloddende aktiebaserede afdelinger
- Beviser i udloddende obligationsbaserede afdelinger
- Skattepligtige porteføljeaktier (fx børsnoterede almindelige aktier)

Nettokurstabskontoen kan ikke modregnes i udbytter eller gevinst fra akkumulerende afdelinger

6.3.2 Uudnyttede gamle tab

Selskaber med uudnyttede tab på beviser i aktiebaserede afdelinger eller almindelige aktier ejet under tre år konstateret i 2002-2009, kan fremføre sådanne tab til modregning i nettogevinst på:

- Beviser i udloddende aktiebaserede afdelinger
- Beviser i udloddende obligationsbaserede afdelinger
- Skattepligtige porteføljeaktier (fx børsnoterede almindelige aktier)

Nettokurstabskontoen kan ikke modregnes i udbytter eller gevinst fra akkumulerende afdelinger.

7 Opgørelsesmetoder

Opgørelse af gevinst og tab samt tidspunktet for beskatning afhænger af hvilke beskatningsprincipper, der skal anvendes. Nedenfor gennemgås følgende principper:

- Gennemsnitsmetoden (anvendes til opgørelse af skattemæssig anskaffelsessum)
- Aktie-for-aktie metoden (anvendes til opgørelse af skattemæssig anskaffelsessum)
- Realisationsprincippet (beskatningstidspunkt)
- Lagerprincippet (beskatningstidspunkt)
- FIFO-princippet (hvilket bevis anses for solgt ved delsalg af samme fondskode)

Gennemsnitsmetoden

Gennemsnitsmetoden anvendes til opgørelse af den skattemæssige anskaffelsessum.

Hvis de solgte beviser kommer fra en beholdning i en afdeling/fondskode, der ikke er købt på én gang, skal du tage gennemsnittet pr. bevis af anskaffelsessummen (inkl. handelsomkostninger) på alle dine køb i den pågældende afdeling/fondskode og anvende som skattemæssig anskaffelsesværdi, når du opgør gevinst og tab ved salg. Din gennemsnitlige anskaffelsespris vil på den måde ændre sig, hver gang du køber flere investeringsbeviser i samme afdeling/fondskode, hvor du har beviser i forvejen. Hvis du kun sælger en del af dine beviser i samme afdeling/fondskode, beholder de resterende beviser den gennemsnitlige anskaffelsessum, der blev beregnet i forbindelse med del-salget.

Eksempel:

Dato	Handel	Antal	Kurs	Handelsomk.	I alt
06.04.2018	Køb 1	500	200	100	100.100
27.12.2019	Køb 2	300	220	66	66.066
07.01.2021	Salg	700	250	-175	174.825

	Antal	Andel solgt	I alt
Nettoprovenu af salg	700 stk.		174.825
Anskaffelsessum køb 1 + køb 2	100.100 + 66.066	$(700/800) = 0,875$	145.395
Gevinst			29.430

Aktie-for-aktie-metoden

Aktie-for-aktie metoden anvendes udelukkende ved opgørelse af personers gevinst og tab på aktier og investeringsbeviser omfattet af overgangsreglen for børsnoterede aktier og investeringsbeviser, der er anskaffet før 1. januar 2006

Ved aktie-for-aktie-metoden opgøres gevinst og tab som forskellen mellem salgssummen og den faktiske anskaffelsessum for det pågældende investeringsbevis. Det følger endvidere af FIFO-princippet, at de først anskaffede investeringsbeviser anses for de først solgte.

FIFO-princippet

FIFO-princippet har betydning ved salg af investeringsbeviser omfattet af overgangsreglen for børsnoterede aktier og investeringsbeviser, der er anskaffet før 1. januar 2006. FIFO står for "First In First Out". Det betyder, at hvis du sælger ud af din beholdning af investeringsbeviser, vil du skattemæssigt altid blive anset for først at have solgt de først anskaffede. Det her betyder såfremt du i samme afdeling/fondskode både har beviser, der er omfattet af overgangsordningen (skattefri) og beviser, der ikke er omfattet (skattepligtige).

Eksempel der illustrer aktie-for-aktie metoden samt FIFO-princippet:

Dato	Handel	Antal	Kurs	Handelsomk.	I alt
06.04.2003	Køb 1	500	200	100	100.100
27.12.2008	Køb 2	300	220	66	66.066
01.03.2021	Salg	700	250	175	174.825

Skattefrit salg (de solgte beviser er fra Køb 1 - anskaffet før 1. januar 2006)

	Antal	Andel	Handelsomk.	I alt
Nettoprovenu af salg	500	500 x 250	-125	124.875
Skattemæssig anskaffelsessum	500	500 X 200	100	-100.100
Skattefri gevinst				24.775

Skattepligtigt salg (de solgte beviser er fra Køb 2 - beviser anskaffet efter 1. januar 2006)

	Antal	Andel	Handelsomk.	I alt
Nettoprovenu af salg	200	200 x 250	-50	49.950
Skattemæssig anskaffelsessum	200	200 X 220	-44	-44.044
Skattepligtig gevinst				5.906

Realisationsprincippet

Ved realisationsprincippet forstås, at gevinst og tab skal medregnes i den skattepligtige indkomst i det indkomstår, hvori gevinsten eller tabet realiseres – dvs. i det indkomstår, hvor investeringsbeviserne afstås. Afståelse omfatter først og fremmest almindeligt salg, men også skattepligtige omstruktureringer som f.eks. fusion og spaltning af afdelinger eller bortgivelse (f.eks. forældre giver investeringsbeviser som gave til deres børn) anses for afståelse.

Lagerprincippet

Efter lagerprincippet opgøres gevinst eller tab på investeringsbeviser hvert år som forskellen mellem værdien af investeringsbeviserne ved indkomstårets udløb og værdien ved indkomstårets begyndelse. Det betyder, at der skal betales skat af gevinster hhv. gives fradrag for tab, selvom investeringsbeviserne ikke er solgt i året.

Er investeringsbeviserne anskaffet i indkomståret, opgøres gevinst eller tab som forskellen mellem værdien ved indkomstårets udløb og investeringsbevisernes anskaffelsessum.

Er investeringsbeviserne realiseret i indkomståret, opgøres gevinst eller tab som forskellen mellem investeringsbevisernes afståelsessum og investeringsbevisernes værdi ved indkomstårets begyndelse.

Gevinst og tab efter lagerprincippet kan opgøres på følgende måde:

Værdien af beholdningen af investeringsbeviser ultimo indkomståret, dvs. summen af:		Værdien af beholdningen af investeringsbeviser primo indkomståret, dvs. summen af:
Kursværdien af investeringsbeviser i behold ved årets udgang	<i>Fratrukket</i>	Kursværdien af investeringsbeviser i behold ved årets indgang
Afståelsessummen for investeringsbeviser solgt i årets løb		Anskaffelsessummen for investeringsbeviser købt i årets løb

Eksempel:

2021	Antal	Kurs	Beløb i alt
Beholdning, primo indkomståret	500	200	100.000
Investeringsbeviser købt i årets løb	400	150	60.000
Investeringsbeviser solgt i årets løb	600	250	150.000
Beholdning, ultimo indkomståret	300	220	66.000

2021	Beløb i alt
Beholdning, primo indkomståret	-100.000
Investeringsbeviser købt i årets løb	-60.000
Beholdning, ultimo indkomståret	66.000
Investeringsbeviser solgt i årets løb	150.000
Gevinst/tab til beskatning	56.000

Selskaber skal anvende lagerprincippet på gevinst og tab af investeringsbeviser i både akkumulerende og udloddende afdelinger. Fysiske personer skal kun anvende lagerprincippet på gevinst og tab fra akkumulerende afdelinger.