



PFA Pension

Skatteguide 2021

Skatteguide 2021

Skatteguiden er en overordnet vejledning med en kortfattet beskrivelse af udvalgte skattemæssige punkter, der anses for at have en relation til investering i investeringsbeviser udstedt af PFA Invest. Skatteguiden kan ikke erstatte konkret rådgivning med udgangspunkt i den enkelte investors individuelle forhold. PFA yder ikke skatterådgivning og anbefaler altid at søge individuel rådgivning hos skatterådgiver.

Indholdsfortegnelse

Læsevejledning	4
Intro - Skattemæssig vurdering af investeringsbeviser	5
Beviser i udbyttebetalende (minimumsbeskattede) investeringsforeningsafdelinger	
Beviser i akkumulerende investeringsforeningsafdelinger	
Aktie- eller obligationsbaserede	
Beskatningsprincipper – lagerprincip og realisationsprincip	
Indeholdelse af skat ved udlodning fra udbyttebetalende afdelinger	
Investeringsbevisers beskatning hos personer – frie midler	7
Aktieindkomst, kapitalindkomst – realisation/lagerbeskatning	
Beskatning af aktieindkomst	
Beskatning af kapitalindkomst	
Overgangsregel for aktiebeskatning "100.000 kroner grænsen"	
Investeringsbevisers beskatning hos personer – aktiesparekonto	8
Investeringsbevisers beskatning hos personer – pensionsmidler	9
Ens beskatning uanset værdipapirtype	
Investeringsbevisers beskatning hos personer – unge under 18 år	9
Børneopsparing	
Almindelig opsparing	
Gaver fra forældre	
Investeringsbevisers beskatning i virksomhedsskatteordningen	9
Beskatning	
Investeringsbevisers beskatning hos selskaber (A/S og ApS)	10
Beskatning	
Overgangsregler	
Investeringsbevisers beskatning ved bopæl i udlandet	11
Personer og selskaber	
Særligt om udbytter	11
Metodik omkring udbytter	
Risiko for inkonsekvens i metodikken	
Personer – frie midler	
Personer – pensioner	
Personer – unge under 18 år	
Virksomhedsskatteordningen	
Selskaber	
Udbyttesatser for PFA Invest	
Opgørelse af gevinst og tab	15
Gennemsnitsmetoden	
Aktie-for-aktie-metoden	
Bilag - PFA Invest og selvangivelsen	16

Læsevejledning

De danske beskatningsregler er komplekse og denne skatteguide er ikke udtømmende. Skatteguiden er alene af vejledende karakter og forsøger kun at dække de mest typiske beskatningssituationer og spørgsmål.

Søger du et hurtigt svar anbefales det, at du først læser "Intro – Skattemæssig vurdering af investeringsbeviser" og dernæst læser det afsnit, som berører dig som investor. Endelig bør du afslutte med afsnittet "Opgørelse af gevinst og tab" samt bilaget "PFA Invest og selvangivelsen".

Investeringsforeningen PFA Invest er en investeringsforening med både udbyttebetalende (minimumsbeskattede) investeringsforeningsafdelinger og akkumulerende investeringsforeningsafdelinger.

For at få en mere simpel skatteguide vil der i de følgende afsnit blive anvendt betegnelserne "investeringsforening" og "investeringsforeningsafdeling", selvom den rette juridiske formulering i øvrigt måtte være en lidt anden.

Med virkning fra 11. november 2020 er der indført regler om beskatning af visse investeringsselskabers renteindtægter. Disse regler falder udenfor denne vejlednings område.

Foreslåede lovændringer

Skattesatsen for aktieindkomstens højeste trin forventes fra 1. januar 2023 at skulle stige fra 42 % til 45 % som følge af Regeringens foreslåede finansiering af Ny ret til tidlig pension.

Endvidere foreslår Skatteministeriet, at alle danske investeringsforeninger fra 1. januar 2022 skal betale en skat på 15 % af danske udbytter. Denne skat betales i dag kun af akkumulerende investeringsforeninger, men skal ifølge lovforslaget fremover også betales af udbyttebetalende (minimumsbeskattede) investeringsforeninger.

De foreslåede ændringer beskrives ikke nærmere her, men medtages i skatteguiden fra det tidspunkt de måtte finde anvendelse.

Intro

- Skattemæssig vurdering af investeringsbeviser

Beviser i udbyttebetalende (minimumsbeskattede) investeringsforeningsafdelinger

Investeringsforeningsafdelinger, der opgør en årlig "indkomst" på baggrund af afdelingens underliggende realiserede nettogevinster, kaldes i skattemæssig henseende investeringsforeninger med minimumsbeskatning.

Når afdelingen realiserer udbytter, renteindtægter, aktieavancer eller kapitalgevinster, medregnes disse til indkomsten og beskattes som udgangspunkt på samme måde, som hvis du var den direkte ejer af de aktier og/eller obligationer, der ligger i afdelingen.

Det er ikke et krav, at afdelingen faktisk udlodder "indkomsten". Indkomsten beskattes hos ejeren af investeringsbeviset, også selvom udlodning ikke er sket. Hvis udlodning ikke sker, tillægges den beskattede indkomst din anskaffelsessum, så den samlede beskatning over tid ikke øges.

Beviser i akkumulerende investeringsforeningsafdelinger

Hvis investeringsforeningsafdelingen ikke årligt opgør denne indkomst, men i stedet sparer nettogevinsterne op i afdelingen, anses afdelingen i stedet for en akkumulerende investeringsforening.

Forskellen på beskatningen af afkastet på beviser i de minimumsbeskattede og de akkumulerende investeringsforeninger er, at personers gevinster og tab på investeringsbeviset opgøres efter realisationsprincippet for beviser i de minimumsbeskattede og efter lagerprincippet for beviser i de akkumulerende. Se beskrivelse af forskellen på disse principper nedenfor

Aktie- eller obligationsbaserede

Afdelinger i investeringsforeninger kan vælge status som aktiebaserede, hvis 50 % eller mere af afdelingens aktiver udgøres af aktier. Afdelingen anses for at være obligationsbaseret, hvis der ikke udtrykkeligt vælges status som aktiebaseret.

For privatpersoner behandles afkastet på beviser i aktiebaserede foreninger som aktieindkomst og afkastet på beviser i obligationsbaserede foreninger som kapitalindkomst. Skema, som viser forskellen på disse indkomsttyper er indsat nedenfor.

For selskaber er beskatningen ens.

Afdelinger i investeringsforeningen, som underliggende består af både aktier og obligationer (typisk kaldet balancerede afdelinger), vil som udgangspunkt vælge status som aktiebaserede afdelinger, hvis mindst 50 % af afdelingens formue er placeret i aktier. Hvis mere end 50 % af afdelingens formue er placeret i obligationer, anses den balancerede afdeling i stedet som obligationsbaseret.

De obligationsbaserede afdelinger underopdeles i rene obligationsbaserede afdelinger og øvrige obligationsbaserede afdelinger (som således kan investere en andel i aktier dog fortsat med mere end 50 % investeret i obligationer).

Beskatningsprincipper – lagerprincip og realisationsprincip

Gevinst eller tab på et investeringsbevis beskattes enten efter lagerprincippet eller realisationsprincippet.

Beskatning efter realisationsprincippet indebærer, at det kun er realiserede tab og gevinster samt udbetalte udbytter, der beskattes. Det vil med andre ord sige, at urealiserede tab og gevinster først beskattes under realisationsprincippet, når investeringsbeviset sælges eller indløses.

Det omvendte gør sig gældende under lagerprincippet, hvor både realiserede og urealiserede gevinster samt udbetalte udbytter bliver beskattet. Princippet indebærer, at der ultimo hvert år foretages en opgørelse over, hvor meget afkast afdelingens investeringer har givet i det pågældende år, og du vil så blive beskattet af dette samlede afkast. Er værdien af dit investeringsbevis eksempelvis steget fra 100 kr. til 110 kr. (uden at du har solgt dette) vil du blive beskattet af 10. kr. Har du samtidig fået udbetalt 5 kr. i udbytte, vil du skulle beskattes af 15 kr.

Indeholdelse af skat ved udlodning fra udbyttebetalende afdelinger

Der indeholdes ikke udbytteskat ved udlodning fra rene obligationsbaserede afdelinger (Skattekode O), med undtagelse af PFA Invest Kreditobligationer, der betaler udbytteskat som skattekode A og B afdelinger.

Der indeholdes derimod som udgangspunkt udbytteskat ved udlodning fra de udbyttebetalende afdelinger, som er enten aktiebaserede (skattekode A) eller øvrige (ikke rene) obligationsbaserede afdelinger (skattekode B).

Det fremgår af tabellen i følgende afsnit, hvilken skattemæssig status de enkelte afdelinger har.

Investeringsbevisers beskatning hos personer – frie midler

Aktieindkomst, kapitalindkomst – realisation/lagerbeskatning

Gevinster eller tab på investeringsbeviser beskattes som altovervejende hovedregel enten som aktieindkomst eller som kapitalindkomst. Der gælder særlige regler, hvis man er såkaldt næringsdrivende med handel med værdipapirer, men dette er sjældent forekommende, og omtales derfor ikke yderligere i denne forbindelse. Medregningen til aktieindkomst, hhv. kapitalindkomst, afhænger som beskrevet ovenfor, af om foreningen har valgt status som aktiebaseret eller ikke.

Tabellen nedenfor viser, hvilken status de enkelte investeringsforeninger i PFA Invest har.

Foreningstype	Aktieindkomst	Kapitalindkomst realisationsprincip	Kapitalindkomst lagerprincip
Aktiebaseret Minimumsudlodning	PFA Invest USA Stabil Aktier PFA Invest Danske Aktier PFA Invest Globale Aktier PFA Invest Højt Udbytte Aktier PFA Invest Europa Value Aktier PFA Invest Balance B PFA Invest Balance C		
Obligationsbaseret Minimumsudlodning		PFA Invest Mellemlang Obligationer PFA Invest Kreditobligationer PFA Invest Udenlandske Obligationer PFA Invest Balance AA PFA Invest Balance A	
Akkumulerende (aktie- og obligationsbaserede)			PFA Invest Balance Akkumulerende

Beskatning af aktieindkomst

I skemaet nedenfor fremgår de skattemæssige satser for aktieindkomst. I beregningen af aktieindkomst skal du medtage realiserede gevinster og tab samt udbetalt udbytte. For så vidt angår det udbetalte udbytte henvises til særskilt afsnit herom.

Aktieindkomst 2021	Skattesats - Personer
Op til 56.500 kr. for enlige, dobbeltbeløb for ægtefæller	27 %
Større end 56.500 kr. for enlige, dobbeltbeløb for ægtefæller	42 %

Tab på investeringsbeviser, der overstiger årets positive aktieindkomst, kan fremføres til modregning i efterfølgende indkomstårs positive aktieindkomst, men da investeringsbeviserne skattemæssigt behandles på samme måde som noterede aktier, er det ikke muligt at modregne eventuelle tab på investeringsbeviserne i skatten af anden indkomst.

Beskatning af kapitalindkomst

I skemaet nedenfor fremgår de skattemæssige satser for kapitalindkomst. Selve beskatningen for kapitalindkomst er kompleks, da der skelnes mellem negativ og positiv kapitalindkomst, og da der er forskellige beløbsgrænser at tage hensyn til. Yderligere vil der for positiv kapitalindkomst være forskellige satser alt efter om din samlede indkomst rammer grænsen for topskat eller ej.

Positiv kapitalindkomst er typisk renteindtægter, udbytter fra obligationsbaserede investeringsforeninger og kursgevinster. Negativ kapitalindkomst er typisk renteudgifter samt kurstab.

Satserne for positiv og negativ kapitalindkomst fremgår nedenfor, hvor der blandt andet tages hensyn til eventuel topskat samt en gennemsnitlig skatteborger i en gennemsnitlig kommune.

Kapitalindkomst 2021	Skattesats - Personer
Positiv nettokapitalindkomst ved bundskat	37,8 % ¹⁾
Positiv nettokapitalindkomst under 46.800 kr. ²⁾ ved topskat	37,8 % ¹⁾
Positiv nettokapitalindkomst over 46.800 kr. ²⁾ ved topskat	42,7 % ¹⁾
Negativ nettokapitalindkomst op til 50.000 kr. ²⁾	33,6 % ^{1) 3)}
Negativ nettokapitalindkomst over 50.000 kr. ²⁾	25,6 % ^{1) 3)}

1. Skattesats ved kapitalindkomst er beregnet i en gennemsnitskommune, der i 2021 har en samlet kommunal skatteprocent på 25,7 % inkl. kirkeskat. Heraf udgør kirkeskatten 0,7 %.

2. Der gælder dobbeltgrænser for ægtefæller

3. Fradragenes skatteværdi i procent point

Kilde: Skatteministeriet hjemmeside:

<https://www.skm.dk/skattetal/satser/tidsserier/centrale-skattesatser-i-skattelovgivning-2018-2021/>

Med et simpelt eksempel kan mekanismen i positiv og negativ kapitalindkomst beskrives således: En person har gæld i sit hus til et realkreditinstitut. På denne gæld betales renter, hvilket er negativ kapitalindkomst. Rentebetalingerne er 50.000 kr. om året, og fradragsværdien er derfor 33,6 %, jf. tabellen ovenfor.

Hvis personen investerer i investeringsbeviser, hvor afkastet beskattes som kapitalindkomst, modregnes positivt afkast på disse beviser først i denne negative kapitalindkomst og beskatning af "de første" 50.000 kr. sker dermed reelt til en sats på 33,6 %.

Overgangsregel for aktiebeskatning "100.000 kroner grænsen"

Hvis du pr. 31.12.2005 havde en samlet aktiebeholdning (enkeltaktier og aktiebaserede investeringsbeviser) på under 136.600 kroner (273.100 kroner for ægtefæller), vil gevinster ved salg af denne beholdning kunne realiseres skattefrit, hvorimod eventuelle tab ikke vil kunne modregnes i andre gevinster.

Investeringsbevisers beskatning hos personer – aktiesparekonto

Personer, der er fuldt skattepligtige til Danmark, kan oprette en særlig investeringskonto i et godkendt pengeinstitut mv., hvor der kan indskydes op til 102.300 kr. (2021) i kontanter eller børsnoterede aktier og aktiebaserede investeringsbeviser.

Afkastet beskattes med 17 % efter et lagerprincip, og kontoen behandles som en separat skatteordning, der ikke påvirker opgørelsen af anden indkomst, hverken personlig, kapital- eller den almindelige aktieindkomst. Indskydes aktier, der i forvejen er ejet af den skattepligtige, på aktiesparekontoen, anses dette indskud for at være en afståelse (i aktieindkomsten) og en anskaffelse (på aktiesparekontoen).

Der kan oprettes aktiesparekonto til børn, hvorved undgås, at afkastet beskattes hos forældrene. Se mere herom nedenfor (Gaver fra forældre).

Da reglerne for indskud og hævning på aktiesparekontoen er komplicerede anbefales det at rådføre sig med sin skatterådgiver.

Investeringsbevisers beskatning hos personer – pensionsmidler

Ens beskatning uanset værdipapirtype

Ved beskatning af værdipapirer i en pensionsordning sondres der ikke mellem, hvilken type af papirer du ejer. Det vil sige, at både aktier og obligationer bliver beskattet efter lagerprincippet med 15,3 % (2021) af såvel realiseret som urealiseret afkast.

Du skal ikke selv gøre noget i forbindelse med beskatningen af pensionsmidler. Din pensionsudbyder beregner ultimo hvert år det samlede afkast, og afregner derefter 15,3 % til Skattestyrelsen. I år med et samlet negativt afkast beregnes en negativ skat, der fremføres og modregnes i fremtidig positiv skat.

Investeringsbevisers beskatning hos personer – unge under 18 år

Børneopsparing

Den traditionelle børneopsparing, der er reguleret som et særligt indlån, er skattefri. Det vil sige, at uanset hvorfra et afkast hidrører, vil der ikke skulle betales skat af afkastet, så længe børneopsparingen stadig er i sit opsparingsforløb. Dog kan der maksimalt indskydes 6.000 om året og maksimalt 72.000 i alt på en børneopsparing.

Almindelig opsparing

Gevinster og udbytter, der bliver beskattet som kapitalindkomst, vil for mindreårige blive modregnet i personfradraget. Det vil sige, at hvis barnets samlede skattepligtige indkomst, herunder kapitalindkomst, er under personfradraget på 36.900 ("frikort" 2021) vil det være skattefrit. Den del som er over personfradraget, vil blive beskattet som kapitalindkomst.

Stammer afkastet fra aktiebaserede investeringsbeviser medregnes afkastet til aktieindkomsten og beskattes med ovennævnte satser - også selv om barnets samlede indtægter er under personfradraget (frikort).

Gaver fra forældre

Du kan give 68.700 kr. skattefrit pr. barn i 2021. To forældre kan derfor give hvert barn samlet 137.400 kr. skattefrit. Giver I mere end disse grænser til et barn, vil der skulle betales 15 % gaveafgift for den del, som overstiger grænsen.

I de tilfælde, hvor investeringsbeviser er blevet givet som gave, eller købt for beløb, der er givet som gave af forældrene, vil beskatningen som udgangspunkt ske efter de samme regler som beskrevet under den almindelige opsparing hos barnet. Dog vil udbetalt udbytte fra investeringsbeviser blive beskattet hos forældrene, indtil barnet fylder 18 år. For undgå beskatning hos forældrene, kan der i stedet oprettes en aktiesparekonto for barnet.

Aktiesparekonto

Der kan oprettes aktiesparekonti til børn og unge. Se også om aktiesparekonti ovenfor.

Investeringsbevisers beskatning i virksomhedsskatteordningen

Når du er under virksomhedsskatteordningen, må du kun investere i akkumulerende investeringsbeviser, hvor afkastet beskattes efter lagerprincippet. Hvis du investerer i investeringsbeviser i investeringsinstitutter med minimumsbeskatning i virksomhedsskatteordningen, vil det blive betragtet som en hævnning af overskud. Se mere herom nedenfor.

Beskatning

Beskatningen af investeringsafkastet i virksomhedsskatteordningen sker som nævnt efter lagerprincippet. Det vil sige, at det samlede afkast, som består af både realiserede og urealiserede tab/gevinster opgøres ultimo året, og at du bliver beskattet heraf.

Du bliver i første omgang beskattet med 22 % svarende til skattesatsen for selskaber (2021). Hvis du hæver dit opsparede overskud, bliver du indkomstbeskattet af hele overskuddet (personlig indkomst). Se også afsnittet om personers frie midler. Samtidig med denne beskatning sker der en modregning af den tidligere betalte skat, således at overskuddet samlet set kun bliver beskattet som personlig indkomst.

Investeringsbevisers beskatning hos selskaber (A/S og ApS)

Beskatning

Ved beskatning af investeringsbeviser, der ejes af et selskab skelnes der som udgangspunkt ikke mellem hvilken type af beviser, som selskabet ejer. Det vil sige, at gevinster ved salg af både aktiebaserede og obligationsbaserede investeringsbeviser og beviser i akkumulerende foreninger beskattes med selskabsskattesatsen på 22 %.

Beskatning sker efter lagerprincippet, hvor gevinst/tab ultimo året samt udbetalte udbytter i løbet af året udgør beskatningsgrundlaget. Udviser året et samlet tab kan dette som udgangspunkt fradrages ved opgørelsen af selskabets skattepligtige indkomst.

Overgangsregler

For selskaber blev der indført nye regler i 2010. I den forbindelse blev der introduceret overgangsregler, der dels skulle sikre, at skattefrie gevinster efter de gamle regler forblev skattefrie, og dels at uudnyttede tab efter de gamle regler kunne fremføres til senere modregning i gevinster. Hvis selskabet ejer investeringsbeviser fra før 2010, hvorpå der er uudnyttede tab (fra før 2010), anbefales det at rådføre sig med skatterådgiver for at sikre korrekt beskatning i henhold til overgangsreglerne.

Investeringsbevisers beskatning ved bopæl i udlandet

Personer og selskaber

Hvis du eller dit selskab ikke er skattepligtig til Danmark, skal der kun betales dansk skat af udbetalt udbytte. Beskatningsprocenten er afhængig af dit bopælslands skatteaftale med Danmark. Ofte er den maksimale skattesats, som Danmark kan opkræve i medfør af disse aftaler, fastsat til 15 %. Ved udbyttebetalingen vil der blive tilbageholdt en udbytteskat på 27 %. Du har mulighed for at tilbage-søge forskellen mellem den tilbageholdte udbytteskat på 27 % og skattesatsen fastsat i den konkrete skatteaftale. Tilbagesøgningsprocedure fremgår af Skattestyrelsens hjemmeside.

Hvis investeringsinstituttet har valgt at lade sig beskatte af danske udbytter, eller hvis investeringsinstituttet efter dets vedtægter ikke kan investere i danske aktier bortset fra aktier i foreningens administrations-selskab, kan udbytteudlodningen være fritaget for udbytteskat, når du har bopæl i udlandet, således at hele den danske udbytteskat kan tilbagesøges.

Særligt om udbytter

Metodik omkring udbytter

Hvis en investeringsafdeling er undergivet minimumsbeskatning, skal der som udgangspunkt hvert år opgøres en indkomst svarende til de udbytter og realiserede aktieavancer, samt renteindtægter og realiserede nettokursgevinster, der har været på investeringsforeningens underliggende investeringer. Det kan således siges, at indkomsten svarer til det afkast, du ville have haft, hvis du selv ejede de underliggende investeringer direkte. Der er ikke krav om, at indkomsten faktisk udloddes, men alle minimumsbeskattede afdelinger i PFA Invest udlodder mindst et beløb svarende til minimumsindkomsten.

Når et udbytte udbetales fra investeringsforeningen vil værdien af investeringsforeningen falde med værdien af det udbytte, der udbetales. Med andre ord er din samlede værdi af investeringen uforandret. Det vises bedst med følgende eksempel, hvor der bliver udbetalt 10 kroners udbytte i måned 3.

Eksempel 1 – Praktik i udbyttebetaling

Tidsforløb i måneder	Depotværdi	Konto	Samlet værdi	Tid
Md 1: Du køber for 115 kroner	115,00	0,00	115,00	Md 1
Md 2: Aktiemarkederne stiger med 10 kroner	125,00	0,00	125,00	Md 2
Md 3: Der udbetales udbytte på 10 kroner	115,00	10,00	125,00	Md 3

I Eksempel 1 er der ikke taget højde for skatten, som naturligvis har en betydning. I nedenstående eksempel tages der højde for skatten af afkastet og der tages udgangspunkt i samme investering som i Eksempel 1. Det antages i eksemplet, at investeringen er en aktiebaseret investeringsafdeling med minimumsbeskatning.

Eksempel 2 – Praktik i udbytteudbetaling inkl. skat og efterfølgende salg (ved positiv performance)

Tidsforløb i måneder	Depotværdi	Konto	Samlet værdi	Tid
Md 1: Investor køber for 115 kroner	115,00	0,00	115,00	Md 1
Md 2: Aktiemarkedene stiger med 10 kroner	125,00	0,00	125,00	Md 2
Md 3: Der udbetales udbytte på 10 kroner	115,00	10,00	125,00	Md 3
Md 3: Der tilbageholdes 27 % i udbytteskat (2,70 kr.)	115,00	7,30	122,30	Md 3
Md 4: Du sælger efter udbyttebetalingen til kurs 115	0,00	122,30	122,30	Md 4
Md 4: Realiseret gevinst til beskatning $(115 - 115) = 0$ kr. Aktieskat 27 % = 0,00 kr.	0,00	122,30	122,30	Md 4

I Eksempel 2 kan man få den opfattelse, at der er "tabt" 2,70 kroner i betalt skat. Men det er her væsentligt at have for øje, at du under alle omstændigheder ville skulle have betalt 2,70 kroner i skat, da din investering var steget fra 115 kroner til 125 kroner. Nedenfor er vist et eksempel, hvor du sælger dine værdipapirer før udbyttebetaling og resultatet bliver det samme.

Eksempel 3 – Praktik i salg før udbyttebetaling inkl. skat (ved positiv performance)

Tidsforløb i måneder	Depotværdi	Konto	Samlet værdi	Tid
Md 1: Du køber for 115 kroner	115,00	0,00	115,00	Md 1
Md 2: Aktiemarkedene stiger med 10 kroner	125,00	0,00	125,00	Md 2
Md 3: Du sælger inden udbyttebetaling til kurs 125	0,00	125,00	125,00	Md 3
Md 3: Realiseret gevinst til beskatning $(125 - 115) = 10$ kr. Aktieskat 27 % = 2,70 kr.	0,00	122,30	122,30	Md 3

Der er nok investorer, der vil føle at de i Eksempel 2 ikke har solgt deres beholdning, og derfor betyder udbyttebetalingen, at de har betalt skat før tid. Det er som sådan ikke en forkert antagelse, men skattelovgivningen er indrettet således, at investor bliver beskattet som om, investor selv har været ejer af de underliggende værdipapirer, og havde det været tilfældet, ville investor skulle have haft betalt skatten på samme tid som udbyttebetalingen. Det er samtidig værd at nævne, at der ikke sker en ekstrabeskatning i Eksempel 2, idet værdien af investeringen (depotværdien) nu er tilbage på anskaffelsessummen på 115 kroner, hvorved der efter udbyttebetalingen er nul kroner til realisationsbeskatningen, hvis investor vælger at sælge sin investering.

I de første eksempler er det antaget, at du har været ejer af investeringsbeviset i samme periode, som investeringsforeningen har tjent sine realiserede gevinster og modtaget udbetalte udbytter af de underliggende investeringer. Men i praksis vil du ofte købe ind i en investeringsafdeling, der udlodder gevinster, som er tjent før dit ejerskab. Det kan derfor umiddelbart opfattes som om, at du har betalt skat af noget, som du ikke har tjent.

Den skattemæssige metodik tager hensyn til dette forhold, hvilket er vist i Eksempel 4, hvor markedsudsvingene er neutrale i din ejerperiode og alligevel bliver der udbetalt udbytte.

Eksempel 4 – Praktik i udbytteudbetaling inkl. skat og efterfølgende salg (ved neutral performance)

Tidsforløb i måneder	Depotværdi	Konto	Samlet værdi	Tid
Md 1: Du køber for 115 kroner	115,00	0,00	115,00	Md 1
Md 2: Aktiemarkedene er uforandret	115,00	0,00	115,00	Md 2
Md 3: Der udbetales udbytte på 10 kroner (efter skat 7,30 kr.)	105,00	7,30	112,30	Md 3
Md 4: Du sælger efter udbyttebetalingen til kurs 105	0,00	112,30	112,30	Md 4
Md 4: Skattemæssigt tab (105 - 115) = -10 kroner. Dette tab kan du modregne i gevinster nu eller senere. Det vil sige at du kan have andre aktiegevinster på op til 10 kr., som du ikke skal betale skat af. Derfor har dit tab en skattemæssig værdi (10 * 27 % aktieskat) = 2,70 kr.		112,30	115,00	Md 4

Risiko for inkonsekvens i metodikken

I alle de gennemgåede eksempler er der taget udgangspunkt i en aktieskat på 27 % både ved beskattning og modregning. Da aktieskatten er enten 27 % eller 42 % er der risiko for inkonsekvens, da du kan komme i en situation, hvor du i året for udbyttebetalingen betaler 42 %, mens du i året for modregning af tab kun opnår en skatteværdi på 27 %. Det omvendte positive scenarie kan selvfølgelig også være gældende. Det samme gør sig gældende ved udbytter i investeringsafdelinger, der beskattes som kapitalindkomst, hvor der også er forskellige satser.

Det skal for god ordens skyld nævnes, at risikoen for inkonsekvens i metodikken vil være til stede, uanset om du investerer i investeringsbeviser eller direkte i aktier og obligationer.

Personer – frie midler

Ved udbetalte udbytter fra aktiebaserede afdelinger indeholdes der 27 % i udbytteskat ved udbetaling. Den tilbageholdte skat vil Skattestyrelsen tage højde for ved beregningen af skatten af din aktieindkomst på årsopgørelsen.

Ved udbetalte udbytter fra obligationsbaserede afdelinger bliver der som udgangspunkt ikke tilbageholdt udbytteskat. Dog kan det forekomme, hvis afdelingen har haft aktielignende instrumenter i sin beholdning. Det vil eksempelvis typisk ske for Balance A. Den tilbageholdte udbytteskat vil i så fald blive modregnet af Skattestyrelsen ved beregning af din samlede kapitalindkomstbeskatning.

Personer – pensioner

Der bliver ikke tilbageholdt udbytteskat ved udbytte udbetalt til pensionsmidler.

Personer – unge under 18 år

Der er særlige forhold omkring udbytter. Der henvises til afsnittet om "Investeringsbevisers beskatning hos personer – unge under 18 år".

Virksomhedsskatteordningen

Under virksomhedsskatteordningen må der kun investeres i akkumulerende investeringsbeviser. Der henvises til afsnittet "Investeringsbevisers beskatning i virksomhedsskatteordningen".

Selskaber

Ved udbetalte udbytter fra aktiebaserede afdelinger eller obligationsbaserede afdelinger med en aktieandel, vil der blive tilbageholdt 22 % i udbytteskat. Den tilbageholdt skat vil Skattestyrelsen tage højde for ved beregning af den samlede selskabsbeskatning.

Udbyttesatser for PFA Invest

I skemaet nedenfor fremgår udbyttesatserne for PFA Invest før udbytteskat.

Afdeling	Udbytte 2019 Udbetalt og beskattes i 2020*	Udbytte 2020 Udbetalt og beskattes i 2021*
	Udbytte kr. pr. andel	Udbytte kr. pr. andel
PFA Invest Mellemlange Obligationer	0,20	0,30
PFA Invest Kreditobligationer	1,00	4,50
PFA Invest Udenlandske Obligationer	-	3,30
PFA Invest USA Stabil Aktier	3,60	5,60
PFA Invest Danske Aktier	9,20	15,80
PFA Invest Globale Aktier	11,30	-
PFA Invest Højt Udbytte Aktier	9,00	9,40
PFA Invest Europa Value Aktier	2,00	-
PFA Invest Balance AA	0,60	1,70
PFA Invest Balance A	0,90	2,20
PFA Invest Balance B	2,40	2,50
PFA Invest Balance C	2,10	3,00

* Udbyttesatser er fastsat efter en i skattelovgivningen angivet model og er først endelig efter vedtagelse på foreningens generalforsamling i 2021. Udbyttet ovenfor forventes udbetalt a conto 10. Marts 2021 efter bestyrelsens godkendelse.

Opgørelse af gevinst og tab

Gennemsnitsmetoden

Denne metode anvendes i dag på alle skattemæssige opgørelser, dog ikke for investeringer der beskattes under 100.000 grænsen, hvor aktie-for-aktie-metoden anvendes. Se afsnittet nedenfor.

Som navnet antyder, vil du ved gennemsnitsmetoden blive beskattet i forhold til din gennemsnitlige anskaffelsesværdi på alle investeringsbeviser med samme fondskode. Handelsomkostninger skal tillægges/fratrækkes ved beregning af anskaffelses- hhv. salgsværdien.

Eksempel på gennemsnitsmetoden

Køb/salg	Dato	Styk	Kurs	Hdl.omk.	Hdl.beløb
Køb	08.03.2004	600	112,50	75,00	67.575,00
Køb	15.06.2005	500	110,00	75,00	55.075,00
Beregnet gns.kurs		1.100	111,50		122.650,00

Køb/salg	Dato	Styk	Kurs	Hdl.omk.	Hdl.beløb
Salg	15.09.2016	550	114,00	75,00	62.625,00
Anskaffelsesværdi		550	111,50		61.325,00
Skattemæssig gevinst					1.300,00

Aktie-for-aktie-metoden

Denne metode anvendes i dag kun for aktiebeskatninger under 100.000 kroners grænsen. Jævnfør tidligere afsnit.

Ved aktie-for-aktie-metoden sker beskatningen efter FIFO princippet "First in First Out". Det vil sige, at de aktier som er købt først, også rent skattemæssigt vil blive betragtet som de aktier, der er solgt først. Handelsomkostninger skal tillægges/fratrækkes ved beregning af anskaffelses- og salgsværdien.

Eksempel på aktie-for-aktie-metoden

Køb/salg	Dato	Styk	Kurs	Hdl.omk.	Hdl.beløb
Køb	08.03.2004	600	112,50	75,00	67.575,00
Køb	17.11.2010	500	110,00	75,00	55.075,00
Køb i alt		1.100			122.650,00

Køb/salg	Dato	Styk	Kurs	Hdl.omk.	Hdl.beløb
Salg	15.09.2016	700	114,00	75,00	79.725,00
De første 600 stk. gevinst til beskatning - note 1					0,00
De næste 100 stk. gevinst til beskatning - note 2					385,00
Samlede skattemæssige gevinst til beskatning					385,00

Note 1: Gevinst er skattefri pga. 100.000 grænsen for køb fra før 2005

Note 2: 100 stk. * (salgskurs 114 - (anskaffelseskurs (55.075,00 / 500) = 110,15)) = 385 kroner

Bilag – PFA Invest og selvangivelsen

I skemaet nedenfor kan du se, hvordan du som person, skal indberette tab og gevinst på dine investeringer i PFA Invest. Det er vigtigt at bemærke, at PFA Bank indberetter dine køb, salg og udbytter til Skattestyrelsen, som - ud fra disse oplysninger - forud udfylder beløbene i de enkelte felter på selvangivelsen. Det er dog PFA's klare anbefaling, at du kontrollerer, at disse beløb stemmer overens med dine egne beløb.

Aktiebaseret med minimumsindkomst

Afdeling	Gevinst	Tab
PFA Invest USA Stabil Aktier		
PFA Invest Danske Aktier		
PFA Invest Globale Aktier		
PFA Invest Højt Udbytte Aktier	Rubrik 66 Realiseret gevinst beskattes som aktieindkomst	Rubrik 66 Realiseret tab modregnes i positiv aktieindkomst. Uud- nyttet tab fremføres på ube- stemt tid
PFA Invest Europa Value Aktier		
PFA Invest Balance B		
PFA Invest Balance C		

Obligationsbaseret med minimumsindkomst

Afdeling	Gevinst	Tab
PFA Invest Mellemlange Obligationer		
PFA Invest Kreditobligationer		
PFA Invest Udenlandske Obligationer	Rubrik 30 Realiseret gevinst beskattes som kapitalindkomst	Rubrik 30 Realiseret tab kan modregnes i kapitalindkomst
PFA Invest Balance AA		
PFA Invest Balance A		

Akkumulerende (aktie- og obligationsbaserede)

Afdeling	Gevinst	Tab
PFA Invest Balance Akkumulerende	Rubrik 38 Lagerbeskattes som kapitalindkomst	Rubrik 38 Lagerbeskattes og modregnes i kapitalindkomst

Sundkrogsgade 4
2100 København Ø
Telefon: 39 17 50 00
pfa.dk

PFA
Mere til dig