



PFA Pension

Skatteguide 2022

Skatteguide 2022

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.....	10
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 kan være en anden.

Med virkning fra 1. januar 2022 ophævedes minimumsbeskattede investeringsforeningers fritagelse for betaling af kildeskat på udbytte af danske aktier. Der er i eksempel 3.a indarbejdet et eksempel på effekten heraf.

Foreslåede lovændringer

Regeringen har i reformudspil "Danmark kan mere I" foreslået at øge den høje skattesats på aktieindkomst fra 42 % til 43,5 % i 2022 og 45 % fra 2023. Tilsvarende er foreslået at forhøje satsen for skatteloftet for renteindtægter og anden positiv nettokapitalindkomst fra 42 % til 43,5 % i 2022 og 45 % fra 2023.

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

Gvinster 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 Danske Aktier PFA Invest Globale Aktier PFA Invest Balance B PFA Invest Balance C		
Obligationsbaseret Minimumsudlodning		PFA Invest Mellemlang Obligationer PFA Invest Kreditobligationer 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 gvinster og tab samt udbetalt udbytte. For så vidt angår det udbetalte udbytte henvises til særskilt afsnit herom.

Aktieindkomst 2022	Skattesats - Personer
Op til 57.200 kr. for enlige, dobbeltbeløb for ægtefæller	27 %
Større end 57.200 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 2022	Skattesats - Personer
Positiv nettokapitalindkomst ved bundskat	37,8 % ¹⁾
Positiv nettokapitalindkomst under 47.400 kr. ²⁾ ved topskat	37,8 % ¹⁾
Positiv nettokapitalindkomst over 47.400 kr. ²⁾ ved topskat	43,9 % ¹⁾
Negativ nettokapitalindkomst op til 50.000 kr. ²⁾	33,7 % ^{1) 3)}
Negativ nettokapitalindkomst over 50.000 kr. ²⁾	25,7 % ^{1) 3)}

1. Skattesats ved kapitalindkomst er beregnet i en gennemsnitskommune, der i 2022 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/satser-og-beloebgsgraenser-i-lovgivningen/personskatteloven/>

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 33,7 %, 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 33,7 %.

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 103.500 kr. (2022) 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 % (2022) 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

Gvinster 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 37.300 ("frikort" 2022) 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 69.500 kr. skattefrit pr. barn i 2022. To forældre kan derfor give hvert barn samlet 139.000 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 at 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 (2022). Hvis du hæver dit opsårede 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

Udenlandske investorer kan generelt oppebære udbytte fra investeringer i danske investeringsinstitutter med minimumsbeskatning uden kildeskat, da investeringsinstituttet fra 1. januar 2022 betaler kildeskat ved modtagelsen af udbytter af danske aktier.

Særligt om udbytter

Metodik omkring udbytter

Opgørelse af indkomsten

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.

Beskatning af indkomsten

Investeringsforeningen betaler skat af udbytte på aktier i udlandet. Fra d. 1. januar 2022 betales ligeledes en skat af udbytter af danske aktier. Den danske skat udgør 15 %.

Udlodning af indkomsten

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: Aktiemarkedene stiger med 10 kroner	125,00	0,00	125,00	Md 2
Md 3: Investeringsforeningen udbetaler et udbytte på 10 kroner	115,00	10,00	125,00	Md 3

Eksempel 1 viser situationen, hvor investeringsforeningens afkast stammer fra en værdistigning på aktierne. Sådanne værdistigninger er skattefri for foreningen. 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 investeringsforeningen 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: Foreningen udbetaler et udbytte på 10 kroner	115,00	10,00	125,00	Md 3
Md 3: Foreningen indeholder 27 % i udbytteskat (2,70 kr.)	115,00	7,30	122,30	Md 3
Md 4: Du sælger efter udbyttebetalingen til kurs 122,30	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 der sker udbetaling af udbytte fra de underliggende aktieinvesteringer, inden investeringsafdelingen udbetaler udbytte til dig som investor.

Eksempel 3 – 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: Foreningen modtager udbytte på 10 kroner	135,00	0,00	135,00	Md 3
Md 3: Udbytte beskattes med 15 % hos investeringsafdelingen	133,50	0,00	133,50	Md 3
Md 3: Der udbetales udbytte på 8,50 kroner	125	8,50	125,00	Md 3
Md 3: Der tilbageholdes 27 % i udbytteskat (2,30 kr.)	125,00	6,20	131,20	Md 3
Md 4: Du sælger efter udbyttebetalingen til kurs 131,20	0,00	131,20	131,20	Md 4
Md 4: Realiseret gevinst til beskatning (125 - 115) = 10 kr. Aktieindkomstskat 27 % = 2,70 kr.	0,00	128,50	128,50	Md 4

Eksempel 3 viser forskellen på den samlede beskatning af investeringsforeningen og investor når investeringsforeningen modtager udbytte af danske aktier, sammenlignet med den situation, hvor investeringsforeningens afkast består af værdistigninger på aktier. Forskellen består i udbytteskatten på 15 %. Hvis investor sælger sit bevis inden investor har modtaget minimumsindkomsten/udlodningen af udbyttet fra foreningen, vil investeringsafdelingen have betalt udbytteskatten, der derfor fragår i værdien af investeringsbeviset. Dette illustreres i eksemplet nedenfor:

Eksempel 3.a – Praktik ved salg efter beslutning om udbytte, men 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: De selskaber, hvori investeringsafdelingen har aktier, beslutter at udlodde et udbytte på 10	125,00	0,00	125,00	Md 2
Md 2: Der afsættes forventet udbytteskat med 15 % hos	123,50	0,00	123,50	

investeringsafdelingen				
Md 3: Du sælger inden udbyttebetaling til kurs 123,50	0,00	123,50	123,50	Md 3
Md 3: Realiseret gevinst til beskatning (123,50 - 115) = 8,50 kr.	0,00	121,20	121,20	Md 3
Aktieskat 27 % = 2,30 kr.				

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 3.a ovenfor, hvor markedsudsvingene er neutrale i din ejerperiode og alligevel bliver der udbetalt udbytte.

Risiko for inkonsekvens i metodikken

I alle de gennemgåede eksempler er der taget udgangspunkt i en aktieskat på 27 % både ved beskatning 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 tilbageholdte 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	0,30	0,00
PFA Invest Kreditobligationer	4,50	0,00
PFA Invest Danske Aktier	15,80	27,30
PFA Invest Globale Aktier	-	43,80
PFA Invest Balance AA	1,70	2,80
PFA Invest Balance A	2,20	4,10
PFA Invest Balance B	2,50	11,30
PFA Invest Balance C	3,00	13,30

* Udbyttesatser er fastsat efter en i skattelovgivningen angivet model og er først endelig efter vedtagelse på foreningens generalforsamling i 2022. Udbyttet ovenfor forventes udbetalt a conto 10. februar 2022 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 anskaffelsværdi 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
Anskaffelsværdi		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 Danske Aktier		
PFA Invest Globale Aktier		
PFA Invest Balance B	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 Balance C		

Obligationsbaseret med minimumsindkomst

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