

Der ønskes et dækkende indtryk af beskatningen af aktieinvesteringer, således at både aktionærbeskatning, selskabsskat, realrenteafgift osv. inkluderes i opgørelsen.

Svar (18/2 98)

Skatteministeren (Carsten Koch):

Kollektive og individuelle aktieinvesteringer kan dels foretages udenfor pensionsopsparingsområdet og dels foretages som pensionsopsparing.

Udenfor pensionsopsparingsområdet foregår kollektive aktieinvesteringer i investeringsforeninger. På pensionsopsparingsområdet foretages kollektive aktieinvesteringer gennem pensionskasser, LD, ATP, forsikringsselskaber m.v.

Af den følgende gennemgang af gældende ret fremgår, at udenfor pensionsopsparingsområdet behandles kollektiv investering og individuel investering i aktier ens. Indenfor pensionsopsparingsområdet behandles kollektiv investering og individuel investering i aktier også ens, idet der dog er en forskel ved forsikringsselskaber, der i kraft af samspillet mellem reglerne om fradrag for henlæggelser og beskatning af kursgevinster på aktier vil kunne opnå et underskud.

Reglerne om beskatning har i hovedtræk følgende indhold, idet bemærkes at besvarelsen alene omhandler aktieindkomster. Den kursværede tekst ved indledningen af hvert afsnit sammenfatter det i det pågældende afsnit, der er nødvendigt til brug for en sammenligning.

1. Indkomstskat af individuelle aktieinvesteringer udenfor pensionsopsparingsområdet

Der betales skat.

Udbytter indgår i aktieindkomsten. Om beskatningen af aktieindkomst se ndf.

I det omfang gevinst på aktier kan beskattes, er det normalt kun de realiserede gevinster, der beskattes. De urealiserede gevinster beskattes ikke, og de urealiserede tab kan ikke fradrages.

Hvis aktier afstås efter en ejertid, der er mindre end tre år, beskattes fortjenesten både på børsnoterede og unoterede aktier. De gælder uanset beholdningens størrelse. Fortjenesten medregnes i den skattepligtige indkomst som kapitalindkomst. Et evt. tab kan fradrages i evt. fortjeneste på andre aktier, der er afstået inden tre års ejertid.

Hvis aktier afstås efter en ejertid på tre år eller mere, skal der skelnes imellem om der er tale om unoterede aktier eller børsnoterede aktier.

Kursgevinst på unoterede aktier beskattes, mens tab kan fradrages. De medregnes i aktieindkomsten.

Hvis beholdningen af børsnoterede aktier ikke har oversteget 110.200 kr. (1998) indenfor de sidste tre år, er fortjenesten ved afståelse af børsnoterede aktier skattefri og tab kan ikke fradrages.

Hvis beholdningen af børsnoterede aktier derimod har oversteget 110.200 kr. (1998) indenfor de sidste tre år beskattes fortjenesten som aktieindkomst. Tab på børsnoterede aktier, der er ejet i mere end tre år, kan i samme tilfælde fradrages i fortjeneste på børsnoterede aktier, der afstås efter tre års ejertid.

Aktieindkomst beskattes efter en progressiv skala.

De første 35.000 kr. (1998) beskattes med 25 pct. Aktieindkomst herudover beskattes med 40 pct. Ægtefæller har hver sin skala.

I forbindelse med afståelse af unoterede aktier efter tre år kan tab på aktier medføre en negativ aktieindkomst. Skatteværdien af negativ aktieindkomst fradrages i slutskatten. Af de første 35.000 kr.s negativ aktieindkomst beregnes skatteværdien med 25 pct. Af beløb herover beregnes skatteværdien med 40 pct.

2. Indkomstskat af kollektive aktieinvesteringer udenfor pensionsopsparingsområdet

Samme beskatning

Kollektive aktieinvesteringer i investeringsforeninger sker først og fremmest igennem de udloddende foreninger. De er skattefri, fordi de hvert år udlodder deres fulde indkomst til ejerne af investeringsbeviser. Det, der udloddes, bliver til gengæld som hovedregel beskattet hos modtageren af udlodningen, som om den pågældende direkte havde oppebåret indkomsten. En udlodning af aktieindkomst bliver altså beskattet som aktieindkomst.

3. Indkomstskat af individuelle aktieinvesteringer indenfor pensionsopsparingsområdet

Indkomstskattefrihed

Personer kan foretage pensionsopsparing på en pensionskonto i et pengeinstitut. (Om indskud i pensionskasser mfl. hvor den evt. skattepligtige er selskabet og ikke personen se ndf.). Hverken