



Skatteministeriet

10. februar 2023
J.nr. 2023 - 1334

Til Folketinget – Skatteudvalget

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 48 af 20. januar 2023 (alm. del). Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Steffen W. Frølund (LA).

Jeppe Bruus

/ Lasse Bank

Spørgsmål

Mener ministeren, at det er retfærdigt, at virksomheder, medarbejdere og danske investorer skal beskattes af gevinster, der ikke er realiserede, som det er tilfældet med lagerbeskattede investeringsprodukter? Herunder at sådanne urealiserede gevinster på samme investeringer kan være erstattet af urealiserede tab, hvor skatten af sådanne ”forsvundne” gevinster skal betales.

Svar

Efter lagerprincippet sker beskatningen løbende på baggrund af udviklingen i aktivets værdi, fx værdien af et investeringsbevis. Det vil sige, at der årligt sker beskatning af værdistigninger, selvom gevinsten ikke er realiseret i forbindelse med et salg. Lagerprincippet indebærer på tilsvarende vis, at det ikke er nødvendigt at sælge for at opnå fradrag for tab.

De danske skatteregler for investering via investeringsinstitutter er indrettet således, at investeringsinstituttet som udgangspunkt ikke betaler skat af deres realiserede gevinster ved salg af aktier mv. Hvis der indføres en ordning, hvor der ikke er en eller anden form for løbende beskatning – enten via den årlige beskatning af en minimumsindkomst¹ i minimumsbeskattede investeringsinstitutter eller via en lagerbeskatning i andre investeringsinstitutter – vil beskatningen kunne udskydes i betydeligt omfang. Det gælder både ift. urealiserede afkast, og til afkast der er realiseret i investeringsinstituttet. Der er ikke på tilsvarende vis mulighed for at udskyde beskatningen af realiserede afkast ved direkte investeringer i aktier mv.

Investorerne vil således kunne realisere kursgevinster samt modtage renter og udbytter via et institut uden beskatning, hvis der ikke sikres en løbende beskatning af afkast fra investeringsinstitutter. Reglerne for beskatning af afkast fra investeringsinstitutter ville dermed blive mere gunstige, end dem der gælder, når personer mv. investerer direkte i aktier og obligationer mv. Ved direkte investeringer er der således ikke mulighed for at udskyde beskatningen af realiserede afkast.

Det er på den baggrund min opfattelse, at en løbende beskatning af visse investeringsprodukter er både nødvendig og retfærdig. I øvrigt skal det bemærkes, at en omlægning fra lager- til realisationsbeskatning vil medføre et betydeligt mindreprovenu for det offentlige, der i givet fald vil skulle finansieres.

¹ Minimumsindkomsten består overordnet af de afkast, som realiseres i instituttet. Det vil sige de udbytter, som instituttet modtager fra de underliggende aktier, og de realiserede nettogevinster fra salg af aktier mv. Investeringsinstituttet vælger frit, om de vil opgøre minimumsindkomsten, som dermed kan danne grundlag for den løbende beskatning på kundeniiveau. Hvis de vælger ikke at opgøre minimumsindkomsten, som det typisk er tilfældet for udenlandske institutter, da vil beskatningen ske efter lagerprincippet på baggrund af udviklingen i værdien af investeringsbeviserne.