



2026

Skatteguide – generelt om skat

BANKiNVEST



Indholdsfortegnelse

Indkomståret 2026 4

Private investeringer i
investeringsbeviser – Frie midler 7

Gældende skatteregler – Frie midler 8

Aktiesparekonto 13

Overgangsregler for investeringsbeviser
anskaffet før 1. januar 2006 15

Pensionsopsparing 16

Unge under 18 år 19

Virksomhedsordningen 21

§ 53 A ordning – pensionsbeskatningsloven. 22

Selskaber 23

Opgørelsesmetoder 24

Indkomståret 2026

Når du investerer som privatperson, er der forskellige skatteregler, alt efter om du handler for frie midler, med midler fra din pensionsopsparing eller aktiesparekonto. Der er også særlige regler for beskattning af unge under 18 år, der investerer deres børneopsparing.

Skattereglerne for investeringsbeviser i investeringsforeninger med minimumsbeskatning svarer stort set til måden, hvorpå man beskattes, når man investerer i enkelte aktier og obligationer.

Som selvstændig erhvervsdrivende kan du vælge at benytte virksomhedsskatteordningen. I så fald gælder der særlige regler for, hvad der kan investeres i.

Beskatning af udbytter, gevinster og/eller tab af investeringsbeviser afhænger af investeringsforeningens skattemæssige status. Generelt kan investeringsbeviserne kategoriseres på følgende måder:

- Investeringsbeviser i investeringsforeninger med minimumsbeskatning, som kan være enten obligations- eller aktiebaseret alt efter deres investeringspolitik.
- Investeringsbeviser i akkumulerende investeringsforeninger (investerings-selskaber) kan være enten obligations- eller aktiebaseret alt efter deres investeringspolitik.
- Beskatning som aktiebaseret akkumulerende investeringsforening kræver dog, at afdelingen aktivt har tilvalgt denne beskatningsform.
- Alle BankInvests aktiebaserede akkumulerende investeringsforeninger har valgt aktiebaseret status (dog ikke BI Børsnoterede Alternativer Akk., som beskattes som kapitalindkomst).

Her beskrives de regler, der gælder, når du sælger investeringsbeviser fra og med den 1. januar 2026. Vi beskriver desuden overgangsbestemmelser, der er gældende for visse aktier og investeringsbeviser, der er anskaffet før den 1. januar 2006.

Alle informationer skal udelukkende betragtes som generelle og beskrivende, og vi opfordrer dig derfor til at kontakte en skatterådgiver for at få en vurdering af dine personlige/virksomhedens skattemæssige forhold.

Skatteguiden kan således ikke tages til indtægt for, hvordan du som privatperson eller selvstændig erhvervsdrivende bliver beskattet af dine investeringer.

Hvis du fraflytter Danmark, mens du er i besiddelse af investeringsbeviser

Reglerne vedrørende beskatning af gevinster og tab på investeringsbeviser ved fraflytning fra Danmark er komplekse og ikke ens for alle.

Denne guide dækker ikke behandlingen heraf. Vi opfordrer dig til at kontakte en skatterådgiver for yderligere rådgivning herom.

Hvis du fraflytter Danmark, mens du ejer investeringsbeviser, eller hvis du erhverver dem efter at have forladt landet og senere sælger dem, er du som udgangspunkt ikke skattepligtig af gevinsterne, og du kan heller ikke fratrække tab. Dog er udbytte fra investeringsbeviserne som udgangspunkt skattepligtigt. Yderligere detaljer findes i Skatteguiden under de relevante afsnit.



Private investeringer i investeringsbeviser – Frie midler

Beskatning af udbytter, gevinster og/eller tab af investeringsbeviser afhænger af investeringsforeningens skattemæssige status. Generelt kan investeringsbeviserne kategoriseres på følgende måder:

- Investeringsbeviser i investeringsforeninger med minimumsbeskatning, som kan være enten obligations- eller aktiebaseret alt efter deres investeringspolitik.
- Investeringsbeviser i akkumulerende investeringsforeninger (investerings-selskaber) kan være enten obligations- eller aktiebaseret alt efter deres investeringspolitik.
- Beskatning som aktiebaseret akkumulerende investeringsforening kræver dog, at afdelingen aktivt har tilvalgt denne beskatningsform.
- Alle BankInvests aktiebaserede akkumulerede investeringsforeninger har valgt aktiebaseret status (dog ikke BI Børsnoterede Alternativer Akk., som beskattes som kapitalindkomst).

Beskatning af aktieindkomst

Ved opgørelsen af aktieindkomsten indgår blandt andet gevinst og tab samt udbytter fra investeringsbeviser i aktiebaserede investeringsforeninger med minimumsbeskatning, samt aktiebaserede akkumulerende investeringsforeninger (gælder ikke BI Børsnoterede Alternativer Akk., som beskattes som kapitalindkomst).

Årets aktieindkomst beskattes i 2026 med 27 % op til 79.400 kr. og 42 % for beløb derover.

Samlevende ægtefæller kan dog overføre et uudnyttet fradrag imellem sig det pågældende år.

Beskatning af kapitalindkomst

Kapitalindkomst omfatter blandt andet skattepligtigt udbytte samt afkast fra obligationer, obligationsbaserede akkumulerende foreninger (investerings-selskaber) og udbytter samt afkast fra obligationsbaserede foreninger med minimumsbeskatning. Dog alene hvor nævnte indkomster ikke er aktieindkomst.

Positiv nettokapitalindkomst op til 55.000 kr. (2026-niveau) beskattes ikke med den nye mellemskat (7,5 %). Positiv nettokapitalindkomst er beskattes ikke efter den nye toptopskat (5 %). Dermed bliver skatten af positiv nettokapitalindkomst op til 55.000 kr. i en gennemsnitskommune kun cirka 38 % inkl. kirkeskat (ca. 37,1 % ekskl. kirkeskat), mens nettokapitalindkomst over grænsen på 55.000 kr. beskattes med maksimalt 42 % (2026-niveau) eventuelt med tillæg af kirkeskat.

Samlevende ægtefæller kan overføre uudnyttede bundfradrag imellem sig det pågældende år, hvorefter bundfradraget kan være op til 110.000 kr. (2026-niveau).

Hvis nettokapitalindkomsten fx som følge af renteudgifter er negativ, er fradragsværdien cirka 33 % ekskl. kirkeskat i en gennemsnitskommune (2026-niveau). For negativ nettokapitalindkomst, der overstiger 50.000 kr. (det dobbelte beløb for samlevende ægtefæller) er fradragsværdien i en gennemsnitskommune dog cirka 25 % ekskl. kirkeskat (2026-niveau). Det betyder, at beskatningen af afkast fra investeringsbeviser beskattes med cirka 25-33 % ekskl. kirkeskat i det omfang afkastet kan rummes i negativ kapitalindkomst, når der ikke er tale om aktieindkomst.

Gældende skatteregler

– Frie midler

Aktiebaserede investeringsforeninger med minimumsbeskatning

Gevinst og tab på investeringsbeviser i aktiebaserede investeringsforeninger med minimumsbeskatning beskattes på samme måde som gevinst og tab på aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet (noterede aktier). En multilateral handelsfacilitet er eks. First North. Dette gælder uanset, om investeringsforeningen er optaget til handel på et reguleret marked eller ej.

Gevinst

Udbytter og gevinster beskattes som aktieindkomst. Aktieindkomst op til 79.400 kr. (2026-niveau) beskattes med 27 %. Aktieindkomst, der overstiger 79.400 kr., beskattes med 42 %. Samlevende ægtefæller kan dog overføre uudnyttede bundfradrag imellem sig det pågældende år.

Eksempel

En avance på 200.000 kr. for enlige blive beskattet med 27 % af de første 79.400 kr., og med 42 % af de resterende 120.600 kr. For ægtepar vil de første 158.800 kr. blive beskattet med 27 %, og de resterende 41.200 kr. vil blive beskattet med 42 %. Det er forudsat, at ægteparret ikke har anden aktieindkomst.

Gevinster og tab opgøres og beskattes efter realisationsprincippet.

Tab

Du kan modregne tab i positiv nettoindkomst fra gevinster og udbytter fra aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet (noterede aktier) og i gevinster samt udbytter fra aktiebaserede investeringsselskaber, der beskattes som aktieindkomst.

Et overskydende tab overføres til modregning i tilsvarende positive nettoindkomst fra gevinster og udbytter hos din samlevende ægtefælle.

Tab herudover fremføres til modregning i tilsvarende positive nettoindkomster fra gevinster og udbytter i efterfølgende år, herunder eventuelt hos din samlevende ægtefælle, uden tidsbegrænsning. I det omfang begge ægtefæller har uudnyttede underskud fra tidligere år, skal ægtefællens eget underskud modregnes først.

De samme principper for modregning af underskud gælder i de efterfølgende år, hvis der stadig er underskud til fremførsel.

Det er en betingelse, at Skattestyrelsen har modtaget oplysning om erhvervelsen af investeringsbeviserne efter reglerne i skattekонтроlloven. Indberetningen foretages normalt af fondshandleren eller depotføreren.

Vi opfordrer til at tjekke depotoversigter for at se, om indberetningerne er retvisende.

Eksempel

Du anskaffer dig for 1.000.000 kr. investeringsbeviser til kurs 100 i en aktiebaseret investeringsforening med minimumsbeskatning. Efterfølgende sælger du samtlige af disse til kurs 50. Således har du et tab på 500.000 kr.

Du har også en indkomst i året på 250.000 kr., som stammer fra gevinster og udbytter fra aktier noteret på et reguleret marked samt aktiebaserede investeringsforeninger, der beskattes som aktieindkomst.

Tabet på de 500.000 kr. modregnes i indkomsten på 250.000 kr. Der er således et overskydende tab på 250.000 kr.

Din ægtefælle har i samme indkomstår en positiv nettoaktieindkomst fra tilsvarende tab og gevinster på 50.000 kr. Dit tab på 250.000 kr. modregnes heri.

Herefter har du et overskydende tab på 200.000 kr., som kan fremføres til modregning i tilsvarende positiv nettoindkomst i fremtidige indkomstår – først i din egen positive nettoaktieindkomst og derefter i din ægtefælles evt. positive nettoaktieindkomst. Hvis der også herefter er et overskydende tab, kan tabet igen fremføres til næste indkomstår på samme vis.

Udbytte

Udbytte fra aktiebaserede investeringsforeninger med minimumsbeskatning beskattes som aktieindkomst.

Ved udbetaling af udbytte indeholder foreningen som udgangspunkt udbytteskat. Udbytteskatten udgør 27 % op til beløbsgrænsen på 79.400 kr.

Begrænset skattepligt til Danmark

Hvis du ejer investeringsbeviser, men du ikke er bosiddende i Danmark, er du ikke skattepligtig til Danmark af gevinster, ligesom du ikke har fradrag for tab herpå.

Du er derimod skattepligtig af udbytter. Udbytteskatten udgør som udgangspunkt 27 %, som nævnt i ovennævnte afsnit.

Hvis Danmark og det land, hvori du er bosiddende, har en dobbeltbeskatningsoverenskomst, kan du være underlagt fordele, der berettiger til lavere udbytteskat. Udbytteskatten vil i disse situationer ofte udgøre 15 %. Forskellen mellem de 27 % og de 15 % vil skulle tilbagesøges i Danmark.

Obligationsbaserede investeringsforeninger med minimumsbeskatning

Gevinst

Gevinst på beviser i obligationsbaserede investeringsforeninger med minimumsbeskatning beskattes som kapitalindkomst. Skatten er derfor afhængig af dine øvrige indkomstforhold, og vil være mellem cirka 25 % og 42 % med tillæg af eventuel kirkeskat.

Gevinst og tab opgøres som hovedregel efter realisationsprincippet.

Tab

Realiserede kurstab på investeringsbeviser i obligationsbaserede investeringsforeninger modregnes i kapitalindkomst.

Hvis din negative kapitalindkomst overstiger evt. positiv personlig indkomst (fx løn og pensionsudbetalinger), vil din skattepligtige indkomst være negativ. Din negative skattepligtige indkomst kan modregnes i tilsvarende positiv skattepligtig indkomst hos din samlevende ægtefælle, inden ægtefællens indkomstskat opgøres. Negativ kapitalindkomst indgår dog alene i beregning af kommuneskatter. Ved beregningen af statsskatter (fx bundskat og mellemskat), indrømmes man en kompensation herfor.

For negativ skattepligtig indkomst, er fradragsværdien cirka 33 % ekskl. kirkeskat i en gennemsnitskommune (2026-niveau). Hvis den negative kapitalindkomst overstiger 50.000 kr. er fradragsværdien i en gennemsnitskommune dog cirka 25 % ekskl. kirkeskat (2026-niveau), idet der indrømmes kompensation for, at negativ kapitalindkomst ikke indgår i beregning af statsskatter.

Hvis der efter modregningen af fradragsværdien i din skattepligtige indkomst stadig er en overskydende negativ fradragsværdi, kan denne modregnes i din ægtefælles evt. positive skattepligtige indkomst ved samme fremgangsmåde. Hvis der herefter fortsat er negativ skattepligtig indkomst tilovers, kan den fremføres til fradrag i den skattepligtige indkomst for kommende indkomstår.

Det er en betingelse, at Skattestyrelsen har modtaget oplysning om erhvervelsen af investeringsbeviserne efter reglerne i skattekontrolloven. Indberetning foretages normalt af fondshandleren eller depotføreren.

Vi opfordrer til at tjekke depotoversigter for at se, om indberetningerne er retvisende.



Eksempel

Hvis du har en negativ kapitalindkomst på 250.000 kr. og en positiv personlig indkomst på 100.000 kr., da din skattepligtige indkomst her ved er negativ, skal der ikke svares kommuneskat. Der skal dog beregnes statsskat, da negativ kapitalindkomst ikke indgår i beregning af statsskatter. Beregningen vil være som følger:

a	Kapitalindkomst	-250.000,00	
b	Personlig indkomst	100.000,00	
c	Personfradrag	51.600,00	
d	Gns. kommuneskat	25 %	
e	Skattepligtig indkomst	-201.600,00	a + b - c
f	Skatteværdi	-50.400,00	e * d
g	Bundskat	5.812,84	(b-c) * 12,01
h	Bundskat efter nedslag for negativ kapitalindkomst op til 50.000 kr.	1.812,84	g – (50.000 * 8 %)
i	Bundskat efter fradrag	0	h + f (indtil 0)
j	Fremførbart underskud	-48.587,16	f + h

Underskuddet kan modregnes i evt. positiv skattepligtig indkomst hos samlevende ægtefælle i samme rækkefølge, før det fremføres til kommende indkomstår.

Bagatelgrænse

Gevinst og tab på investeringsbeviser i obligationsbaserede investeringsforeninger med minimumsbeskatning, skal alene medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, hvis årets nettogevinst eller tab sammenlagt med øvrige skattepligtige eller fradragsberettigede gevinster eller tab på fordringer og gæld, der indgår i kapitalindkomsten, overstiger 2.000 kr. (2026-niveau). Overskrides bagatelgrænsen, er hele gevinsten skattepligtig og hele tabet fradragsberettiget. Bagatelgrænsen gælder for hver ægtefælle, dog hver for sig.

Udbytte

Udbytte fra obligationsbaserede investeringsforeninger med minimumsbeskatning genereres gennem renteindtægter og beskattes som kapitalindkomst. Skatten er derfor afhængig af dine øvrige indkomstforhold, og vil være mellem cirka 25 % og 42 % med tillæg af eventuel kirkeskat.

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

Begrænset skattepligt til Danmark

Hvis du ejer investeringsbeviser, men du ikke er bosiddende i Danmark, er du ikke skattepligtig af gevinster, ligesom du ikke har fradrag for tab herpå. Der gælder ligeledes ingen skattepligt på dine udbytter, idet disse stammer fra renteindtægter.

Akkumulerende investeringsforeninger (investeringsselskaber)

Gevinst og tab på investeringsbeviser i akkumulerende investeringsforeninger (investeringsselskaber) beskattes efter lagerprincippet i kapitalindkomsten eller aktieindkomsten.

Det betyder, at årets realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab skal opgøres ved årets udgang.

Status

BankInvest har valgt aktiebaseret status for de lagerbeskattede aktieafdelinger (gælder ikke BI

Børsnoterede Alternativer Akk., som beskattes som kapitalindkomst). For disse afdelinger skal årets realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab derfor medregnes i aktieindkomsten efter lagerprincippet.

Gevinst

Gevinster på beviser i akkumulerede investeringsforeninger (investeringsselskaber) med aktiebaseret status beskattes som aktieindkomst.

Opgørelse og beskatning efter lagerprincippet medfører, at der hvert år skal ske beskatning af realiserede og urealiserede gevinster.

Aktieindkomst op til 79.400 kr. (2026-niveau) beskattes med 27 %. Aktieindkomst der overstiger 79.400 kr. beskattes med 42 %. Samlevende ægtefæller kan dog overføre uudnyttede bundfradrag imellem sig det pågældende år.

Eksempel

En investering på 1.000.000 kr. af frie midler i investeringsbeviser i en akkumulerede investeringsforening (investeringsselskab) med aktiebaseret status stiger et år med 20 %, svarende til 200.000 kr.

Som følge heraf forhøjes din aktieindkomst med 200.000 kr., selvom du ikke har solgt dine investeringsbeviser – der er tale om en urealiseret gevinst.

De første 79.400 kr. bliver beskattet med 27 % og med 42 % af de resterende 120.600 kr. For ægtepar vil de første 158.800 kr. blive beskattet med 27 %, og de resterende 41.200 kr. vil blive beskattet med 42 %. Det er forudsat, at ægteparret ikke har anden aktieindkomst.

Tab

Du kan alene modregne tab i positiv nettoindkomst fra gevinster og udbytter fra aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet (noterede aktier) og i gevinster samt udbytter fra aktiebaserede investeringsselskaber, der beskattes som aktieindkomst.

Tab på aktier og investeringsbeviser fra aktiebaserede investeringselskaber, indgår desuden i hele aktieindkomsten, dvs. også i indkomst fra unoterede aktier. Din kapitalforvalter kan oplyse, om et investeringselskab er aktiebaseret.

Et overskydende tab kan modregnes i tilsvarende positiv nettoindkomst fra gevinster og udbytter hos din samlevende ægtefælle.

Tab herudover fremføres til modregning i tilsvarende positive nettoindkomster fra gevinster og udbytter i efterfølgende år, herunder eventuelt hos din samlevende ægtefælle, uden tidsbegrænsning. I det omfang begge ægtefæller har uudnyttede underskud fra tidligere år, skal ægtefællens eget underskud modregnes først.

De samme principper for modregning af underskud gælder i de efterfølgende år, hvis der stadig er underskud til fremførsel.

Det er vigtigt at være opmærksom på, om en akkumulerende investeringsforening er aktiebaseret eller ej, idet det har indflydelse på modregningsadgang. Hvis investeringen er aktiebaseret, kan tab generelt modregnes i aktieindkomsten. Hvis investeringen ikke er aktiebaseret, skal tabet modregnes i kapitalindkomsten. Se side 6-7 om gevinst og tab på obligationsbaserede investeringsforeninger.

Det er en betingelse, at Skattestyrelsen har modtaget oplysning om erhvervelsen af investeringsbeviser efter reglerne i skattekontrolloven. Indberetning foretages normalt af fondshandleren eller depotføreren.

Vi opfordrer til at tjekke depotoversigter for at se, om indberetningerne er retvisende.

Eksempel

En investering på 1.000.000 kr. af frie midler i investeringsbeviser i en akkumulerende investeringsforening (investeringselskab) med aktiebaseret status falder et år med 15 %, svarende til 150.000 kr.

Samme år anskaffer du dig 10.000 stk. investeringsbeviser i samme akkumulerende investeringsforening (investeringselskab) á kurs 100, som du også i samme år sælger til kurs 190. Således har du en gevinst på 19.000 kr.

Tabet på 150.000 kr. modregnes i gevinsten på 19.000 kr. Således er der et tab på 131.000 kr. (150.000 kr. - 19.000 kr.).

Den negative skatteværdi beregnes herefter af 131.000 kr. svarende til 43.110 kr. (27 % af 79.400 kr. = 21.438 kr. + 42 % af 51.600 kr. = 21.672 kr.)

Hvis din skattepligtige slutskat fx er 30.000 kr. i alt, kan den negative skatteværdi på 43.110 kr. ikke modregnes fuldt ud heri. Det overskydende beløb på 13.110 kr. (43.110 kr. - 30.000 kr.) fremføres til modregning i skatterne for efterfølgende indkomstår.

Det bemærkes, at du som følge af lagerprincippet ikke er skattepligtig af den skattepligtige gevinst på 19.000 kr., idet den kan rummes i den negative værdiudvikling, som beskattes efter lagerprincippet.

Udbytte

En akkumulerende investeringsforening udbetaler ikke udbytte men geninvesterer alle nettoindtægter.

Begrænset skattepligt til Danmark

Hvis du ejer investeringsbeviser i en akkumulerende investeringsforening (investeringselskab), men du ikke er bosiddende i Danmark, er du ikke skattepligtig af gevinster, ligesom du ikke har fradrag for tab herpå.

Idet en akkumulerende investeringsforening (investeringselskab) ikke udbetaler udbytte, kan du heller ikke blive skattepligtig heraf.

Aktiesparekonto

Som privatperson er det muligt at oprette en aktiesparekonto, hvorfra der kan investeres i aktier og aktiebaserede investeringsbeviser.

En aktiesparekonto udbydes og administreres af pengeinstitutter.

For en aktiesparekonto gælder følgende:

Tab fra aktiesparekontoen kan ikke anvendes i avancer på papirer uden for aktiesparekontoen, ligesom tab udenfor aktiesparekontoen ikke kan anvendes til modregning i gevinst fra aktiesparekontoen.

Da skatten af afkastet på aktiesparekontoen skal beregnes og afregnes af pengeinstituttet, skal der ikke foretages noget i forbindelse med selvangivelsen. Afregning sker enten ved indestående kontanter på aktiesparekontoen eller ved tvangssalg af aktier på aktiesparekontoen.

Begrænset skattepligt til Danmark

Hvis du ejer en aktiesparekonto, men du ikke er bosiddende i Danmark, er du ikke skattepligtig af gevinster, ligesom du ikke har fradrag for tab herpå.

Udbytter af aktier mv. i danske selskaber mv., er skattepligtige for ejeren. Skatten er 15 % af beskatningsgrundlaget med fradrag for omkostninger på aktiesparekontoen, der er medgået til modtagelse af udbyttet.

- Der kan maksimalt indskydes 174.200 kr. (2026-niveau).
- Afkast og værdiregulering beskattes med 17 %, og et eventuelt tab kan fremføres til modregning i senere indkomstår uden tidsbegrænsning på aktiesparekontoen.
- Udbytter beskattes ligeledes med 17 %, men der indeholdes ikke skat af udbytter.
- Afkast beskattes efter lagerprincippet, dvs. der betales skat af det årlige afkast, uanset om der er realiseret en fortjeneste eller ej.

Overgangsregler for investeringsbeviser anskaffet før 1. januar 2006

Aktiebaserede investeringsforeninger med minimumsbeskatning

I 2005, da skattefriheden for mindre beholdninger af børsnoterede aktier blev ophævet, blev der samtidig vedtaget en overgangsregel for aktier og investeringsbeviser i børsnoterede aktiebaserede minimumsbeskattede investeringsforeninger købt før 1. januar 2006.

Under 100.000 kronersgrænsen

Hvis du pr. 31. december 2005 havde en beholdning af børsnoterede aktier og børsnoterede investeringsforeninger med en kursværdi på under 136.600 kr. (273.100 kr. for ægtepar), kan du benytte overgangsreglen, uanset beholdningens tidligere værdi.

Aktieavance

Overgangsreglen betyder i dette tilfælde, at fortjeneste på investeringsbeviser i børsnoterede aktiebaserede investeringsforeninger med minimumsbeskatning, du havde pr. 31. december 2005, vil være skattefri.

Dette gælder uanset, hvilken pris du sælger for.

Hvis du pr. 31. december 2005 havde en beholdning af børsnoterede aktier og børsnoterede investeringsbeviser med en kursværdi på under 136.600 kr. (273.100 kroner for ægtepar), skal du være opmærksom på, at yderligere opkøb i de samme fondskoder kan have betydning for anvendelse af overgangsreglen.

Aktietab

Hvis betingelserne for at sælge skattefrit er opfyldt, vil et tab heller ikke kunne fradrages eller modregnes.

Over 100.000 kronersgrænsen

Hvis din porteføljes kursværdi pr. 31. december 2005 oversteg 136.600 kr. (273.100 kr. for ægtepar), kan du ikke benytte overgangsreglen. En eventuel fortjeneste vil være skattepligtig og tab kan fradrages/fremføres til modregning efter de almindelige regler.

Obligationsbaserede afdelinger

Ingen overgangsregel.

Akkumulerende afdelinger (investeringselskaber)

Ingen overgangsregel.

Pensionsopsparing

Du behøver ikke tænke på skatten i forbindelse med pensionsopsparingen. Dit pengeinstitut laver automatisk beregningen hvert år ultimo kalenderåret og trækker automatisk skat af afkastet på pensionsopsparingen.

Beløbet bliver normalt hævet på kontoen i midten af januar hvert år. Har du spørgsmål i forbindelse med skatteberegningen, skal du kontakte dit pengeinstitut.

Afkastet af en pensionsopsparing – det vil sige investeringer tilknyttet en kapitalpension, ratepension, selvpension eller alderspension – beskattes selvstændigt, og skal ikke skrives på selvangivelsen.

Udbytte af dine investeringsbeviser sættes også automatisk ind på pensionskontoen uden fradrag af aconto-skate. Det samlede afkast (realiserede og urealiserede kursgevinster/tab samt udbytter) beskattes med 15,3 %.

Hvis beskatningsgrundlaget bliver negativt, beregnes en negativ skat, der kan fratrækkes i skatten i efterfølgende år med positive afkast.

Det gør ingen forskel, om dine pensionsmidler er placeret i investeringsbeviser fra investeringsforeninger med minimumsbeskatning eller akkumulerende foreninger (investeringselskaber). Du skal ikke foretage dig noget i forhold til din selvangivelse.

Når man forvalter pensionsopsparinger, skal man overholde den såkaldte 20 %-regel. Det betyder, at et pengeinstitut maksimalt må placere 20 % af værdien af en pension i samme værdipapir (eks. aktier) i et samme selskab.

20 %-reglen anvendes i forhold til en persons samlede opsparing på indlånskonto og særskilt depot i samme pengeinstitut. Der kan dog altid anbringes et beløb, der svarer til det maksimalt tilladte årligeindskud på en kapitalpensionsordning (63.200 kr. i 2026) i værdipapirer udstedt af en enkelt emittent.

Hvis vi betragter et pensionsdepot med en depotværdi på 100.000 kr. (dvs. 20 % af pensionsdepotet er 20.000 kr.), kan der investeres op til grænsen, selvom det overstiger 20 %. Depotet vil eksempelvis kunne fordeles med 63.200 kr. i selskab A og 36.800 kr. i selskab B, selvom begge beløb er større end 20 % af det samlede depot.

Du behøver ikke tænke på skatten i forbindelse med pensionsopsparingen. Dit pengeinstitut laver automatisk beregningen hvert år ultimo kalenderåret og trækker automatisk skat af afkastet på pensionsopsparingen.

Unge under 18 år

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

Børn og unge har tre muligheder for at spare op. Enten via en børneopsparing, en almindelig opsparing (frie midler) eller via en aktiesparekonto.

Børneopsparing

En børneopsparing er skattebegünstiget, da renteindtægter og afkast ikke er skattepligtige i bindingsperioden – hele afkastet er dermed skattefrit.

En børneopsparing kan investeres helt efter eget valg. Man kan derfor med fordel placere pengene i et eller flere investeringsbeviser.

Der skelnes ikke imellem investering i danske eller udenlandske investeringsforeninger for børneopsparemidler.

Beløbsgrænsen for indskud på børneopsparing udgør 6.000 kr. årligt og højst 72.000 kr. i hele opspareperioden.

Almindelige opsparing

Afkast og fortjeneste ved salg af investeringsbeviser er skattepligtig efter de samme principper, som er beskrevet under frie midler.

Stammer midlerne fra en almindelig opsparing, indgår den del af udbyttet fra investeringsbeviser, som er kapitalindkomst, i barnets skattepligtige indkomst. Børn skal først betale skat, når deres skattepligtige indkomst overstiger 54.100 kr. (personfradraget i 2026 for unge under 18 år).

Både løbende afkast og kursstigninger på investeringsbeviser i akkumulerende afdelinger (investeringselskaber), beskattes som kapitalindkomst eller aktieindkomst hos barnet efter lagerprincippet.

Aktiesparekonto

Børn og unge vil endvidere have mulighed for at oprette en aktiesparekonto, hvorfra der kan

investeres i aktier og aktiebaserede investeringsbeviser. Der henvises til afsnittet om "aktiesparekonto".

Foretages indskud på aktiesparekontoen af barnets forældre, vil dette indskud dog kunne udløse gaveafgift.

Obligationsbaserede afdelinger

Afkastet beskattes som kapitalindkomst hos barnet. Så længe barnets samlede indkomst ikke overstiger personfradraget (54.100 kr. for børn under 18 år i 2026), skal der ikke betales skat af afkastet.

Gevinst:

Gevinst på beviser i obligationsbaserede investeringsforeninger med minimumsbeskatning beskattes som kapitalindkomst. Skatten er derfor afhængig af øvrige indkomstforhold, og vil være mellem cirka 5 % og 42 % med tillæg af eventuel kirkeskat, for den del af indkomsten som overstiger personfradraget (54.100 kr. for børn under 18 år i 2026).

Tab:

Barnet kan fradrage realiserede kurstab på investeringsbeviser i obligationsbaserede investeringsforeninger i kapitalindkomst. Tab herudover fremføres til modregning i tilsvarende gevinster og udbytter i efterfølgende år.

Se nærmere om behandlingen af tab under obligationsbaserede investeringsforeninger med minimumsbeskatning.

Udbytte:

Udbytte fra obligationsbaserede investeringsforeninger med minimumsbeskatning beskattes som kapitalindkomst.

Skatten er derfor afhængig af øvrige indkomstforhold, og vil være mellem cirka 25 % og 42 % med tillæg af eventuel kirkeskat, for den del af indkomsten som overstiger personfradraget (54.100 kr. for børn under 18 år i 2026).

Bagatelgrænse:

Gevinst og tab på investeringsbeviser i obligationsbaserede investeringsforeninger med minimumsbeskatning, skal alene medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, hvis årets nettogevinst eller –tab sammenlagt overstiger 2.000 kr.

Overskrides bagatelgrænsen, er hele gevinsten skattepligtig og hele tabet fradragsberettiget.

Gevinst og tab opgøres som hovedregel efter realisationsprincippet.

Obligationsbaserede akkumulerende afdelinger:

Afkastet beskattes som kapitalindkomst hos barnet efter lagerprincippet. Så længe barnets samlede indkomst ikke overstiger personfradraget (54.100 kr. for børn under 18 år i 2026), skal der ikke betales skat af kursstigninger.

Gevinst/tab skal skrives på barnets selvangivelse, også i tilfælde af at en gevinst er mindre end personfradraget. Opstår der så stort et tab i kapitalindkomsten, at den skattepligtige indkomst bliver negativ, fremføres dette underskud i skattepligtig indkomst til modregning i senere års positive skattepligtige indkomst.

Aktiebaserede afdelinger:

Gevinst og tab på investeringsbeviser i aktiebaserede investeringsforeninger med minimumsbeskatning beskattes på samme måde som gevinst og tab på aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet. Dette gælder, uanset om investeringsforeningen er optaget til handel på et reguleret marked eller ej.

Gevinst

Udbytter og gevinster beskattes som aktieindkomst. Aktieindkomst op til 79.400 kr. (2026-niveau) beskattes med 27 %. Aktieindkomst der overstiger 79.400 kr. beskattes med 42 %.

Tab

Man kan modregne tab i gevinster og udbytter fra aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet og i gevinster samt udbytter fra aktiebaserede investeringsforeninger, der beskattes som aktieindkomst.

Tab kan fremføres til modregning i tilsvarende gevinster og udbytter i efterfølgende år.

Gevinster og tab opgøres og beskattes efter realisationsprincippet.

Akkumulerende aktiebaserede afdelinger:

Alle BankInvests aktiebaserede akkumulerende investeringsforeninger har valgt aktiebaseret status og beskattes derfor som aktieindkomst (undtagen BI Børsnoterede Alternativer Akkumulerende, som beskattes som kapitalindkomst).

Afkast af akkumulerende beviser (investeringselskaber), som beskattes som aktieindkomst, beskattes med 27 % og 42 %. Barnets aktieindkomst op til 79.400 kr. (2024-niveau) beskattes altid med 27 % og kan ikke modregnes i personfradraget på 54.100 kr. (2026-niveau).

Er aktieindkomsten fra en aktiebaseret akkumulerende forening (investeringsselskab) negativ, skal den negative skat beregnes. Den negative skat modregnes i den skattepligtiges slutskat (personlige indkomstskat), og et eventuelt overskydende beløb fremføres til modregning i skatterne for de efterfølgende indkomstår.

Gaver fra forældre

Hvis barnet har fået investeringsbeviserne som gave af forældrene (herunder stedforældre og plejeforældre), eller de er købt for penge, der er givet som gave af forældrene, skal udbytte beskattes hos forældrene indtil udgangen af det år, hvor barnet fylder 18 år, eller indtil barnet bliver gift forinden.

Gevinst eller tab på investeringsbeviserne beskattes derimod hos barnet. Det gælder også gevinst og tab på lagerbeskattede investeringsbeviser i akkumulerende afdelinger (investeringsselskaber).

Virksomhedsordningen

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

Anvender du virksomhedsordningen, betyder det, at du har delt din økonomi op i en virksomhedsdel og en privatdel.

Midler i virksomhedsordningen kan investeres i investeringsbeviser i akkumulerende investeringsforeninger omfattet af aktieavancebeskatningsloven § 19 (investeringsselskaber) herunder også aktiebaserede investeringsselskaber. Se dog afsnit vedrørende Pensionsbeskatningslovens § 53 A nedenfor.

Beskatningen sker efter lagerprincippet. Dette betyder, at årets realiserede og urealiserede kursgevinster samt kurstab skal opgøres ved årets udgang.

Hvis andelene indgår i virksomhedsordningen, indgår afkastet i virksomhedens indkomst og beskattes på lige fod med øvrig virksomhedsindkomst.

Hvis afkastet opspares i virksomhedsordningen, bliver afkastet beskattet som personlig indkomst, når det hæves.

Der betales en foreløbig virksomhedsskat på 22 % af den del af overskuddet, der opspares i virksomhedsordningen. Når det opsparede overskud hæves, udgør marginals-katten op til cirka 55,9 % (plus eventuel kirkeskat) inklusive arbejdsmarkedsbidrag, idet hævnningen af det opsparede overskud tillagt virksomhedsskatten

indgår i den personlige indkomst. Når du hæver af opsparet overskud, vil du i skatteberegningen få godskrevet den tidligere betalte a-conto-skat.

Bemærk, at investeringsbeviserne i de akkumulerende afdelinger (investeringsselskaber) ikke i sig selv giver dig mulighed for at anvende virksomhedsskatteordningen. Disse kan således alene omfattes af virksomhedsskatteordningen, hvis du har en erhvervsmæssig virksomhed, hvor ordningen anvendes.

Køber du investeringsbeviser i investeringsforeninger med minimumsbeskatning, anses det for en skattepligtig hævnning i virksomhedsordningen med en fremrykket beskatning til følge, idet midlerne anses for overført fra virksomheden til privatdelen af din økonomi.

§ 53 A-ordning – pensionsbeskatningsloven

Ved anvendelse af Pensionsbeskatningslovens § 53 A, er det muligt via virksomhedsordningen at investere i andre aktier og investeringsbeviser end investeringsbeviser i akkumulerende investeringsforeninger (investeringselskaber).

Virksomhedsordningens midler kan anvendes til indskud på en § 53 A-ordning, uden at indskuddet anses for en hævnning. Der er ikke fradrag i virksomhedsindkomsten for indskuddet.

I denne ordning vil det være muligt også at investere i investeringsbeviser i aktiebaserede

og obligationsbaserede investeringsforeninger med minimumsbeskatning samt andre værdipapirer.

Afkast beskattes efter lagerprincippet, dvs. der betales skat af det årligt afkast, uanset om der er realiseret en gevinst eller ej. Gevinst indgår i virksomhedsindkomsten. Tab kan fremføres til modregning i senere gevinster på samme ordning.

§ 53 A-ordningen skal opfylde en række betingelser for at kunne anvendes i virksomhedsskatteordningen.

Vi opfordrer dig til at kontakte en skatterådgiver for yderligere rådgivning vedrørende denne mulighed.

Selskaber

Selskaber beskattes på samme måde ved investering i alle typer af investeringsforeninger, herunder aktie- eller obligationsbaserede investeringsforeninger med minimumsbeskatning og akkumulerende investeringsforeninger (investeringselskaber).

Gevinst, tab og udbytter på investeringsbeviserne indgår i selskabets skattepligtige indkomst, som beskattes med 22 %. Gevinst og tab opgøres efter lagerprincippet, og hvis der opgøres et tab, kan dette fratrækkes i selskabsindkomsten.

Ved udbetaling af udbytter indeholder investeringsforeningen som udgangspunkt 22 % udbytteskat. Ved udbetaling af udbytte fra afdelinger med skattemæssig status som investeringsforeninger med minimumsbeskatning, og som alene investerer i obligationer samt finansielle instrumenter med videre, vil der ikke blive indeholdt udbytteskat.

Overgangsregler for selskaber

Skattereglerne for selskaber blev ændret i 2010, og i den forbindelse blev der indført særlige overgangsregler.

Uudnyttede tab realiseret i indkomstårene 2002-2009

Selskabers uudnyttede tab realiseret i 2002-2009 på investeringsbeviser i aktiebaserede investeringsforeninger med minimumsbeskatning og almindelige aktier med en ejertid på under tre år kan ifølge overgangsreglerne fremføres til modregning i senere indkomstår.

Saldo på nettokurstabskontoen

Selskaber kunne ved indgangen til indkomståret 2010 have opgjort en "nettokurstabskonto".

Saldoen på nettokurstabskontoen er udtryk for, at selskabet ved indgangen til indkomståret 2010 havde et samlet nettokurstab på aktier og investeringsbeviser i aktiebaserede investeringsforeninger med minimumsbeskatning.

Saldoen på nettokurstabskontoen blev ved indgangen til indkomståret 2010 opgjort efter særlige regler med udgangspunkt i forskellen mellem:

- selskabets samlede skattemæssige anskaffelsessum for almindelige aktier og investeringsbeviser i aktiebaserede Investeringsforeninger med minimumsbeskatning, og
- den samlede handelsværdi af disse værdipapirer.

Saldoen på nettokurstabskontoen kan ifølge overgangsreglerne fremføres til modregning i senere indkomstår.

Modregning af uudnyttede tab og af saldo på nettokurstabskontoen

Uudnyttede tab realiseret i indkomstårene 2002-2009 og saldoen på nettokurstabskontoen kan ifølge overgangsreglerne uden tidsbegrænsning fremføres til modregning i senere indkomstårs nettogevinster på:

- Skattepligtige porteføljeaktier.
- Investeringsbeviser i aktiebaserede investeringsforeninger med minimumsbeskatning.
- Investeringsbeviser i obligationsbaserede investeringsforeninger med minimumsbeskatning.

Der kan således ikke ske modregning i nettogevinster på investeringsbeviser i akkumulerende investeringsforeninger (investeringselskaber).

Opgørelsesmetoder

Opgørelse af gevinst og tab samt tidspunktet for beskatning afhænger af, hvad du investerer i, og om du skal bruge realisationsprincippet eller lagerprincippet:

- Realisationsprincippet: Opgørelse af gevinst og tab sker ved salg eller anden afståelse (realisation) eller ved modtagelse ved udbytte.
 - Gevinst og tab ved salg mv. af beviser opgøres efter gennemsnitsmetoden.
 - Aktier omfattet af 100.000 kroners overgangsreglen (pr. den 31. december 2005) er skattefri og indgår ikke i beregningen.
 - Lagerprincippet: Både realiserede og urealiserede tab opgøres og beskattes hvert år efter lagerprincippet. Eventuelle udbytter er ligeledes skattepligtige.

Gennemsnitsmetoden

Gevinst og tab på aktier og investeringsbeviser i foreninger med minimumsbeskatning skal for personer opgøres efter gennemsnitsmetoden. Ved anvendelse af gennemsnitsmetoden indgår alle investeringsbeviser i samme afdeling af investeringsforeningen. Dog indgår køb- og salgssummer på en beholdning af investeringsbeviser omfattet af 100.000 kronersovergangsreglen for en skattefri beholdning (per den 31. december 2005) ikke i opgørelsen.

Hvis papirerne stammer fra en beholdning i afdelinger, der ikke er købt på én gang, skal du tage gennemsnittet af købspriserne på alle køb i den pågældende forening og bruge som anskaffelsesværdi.

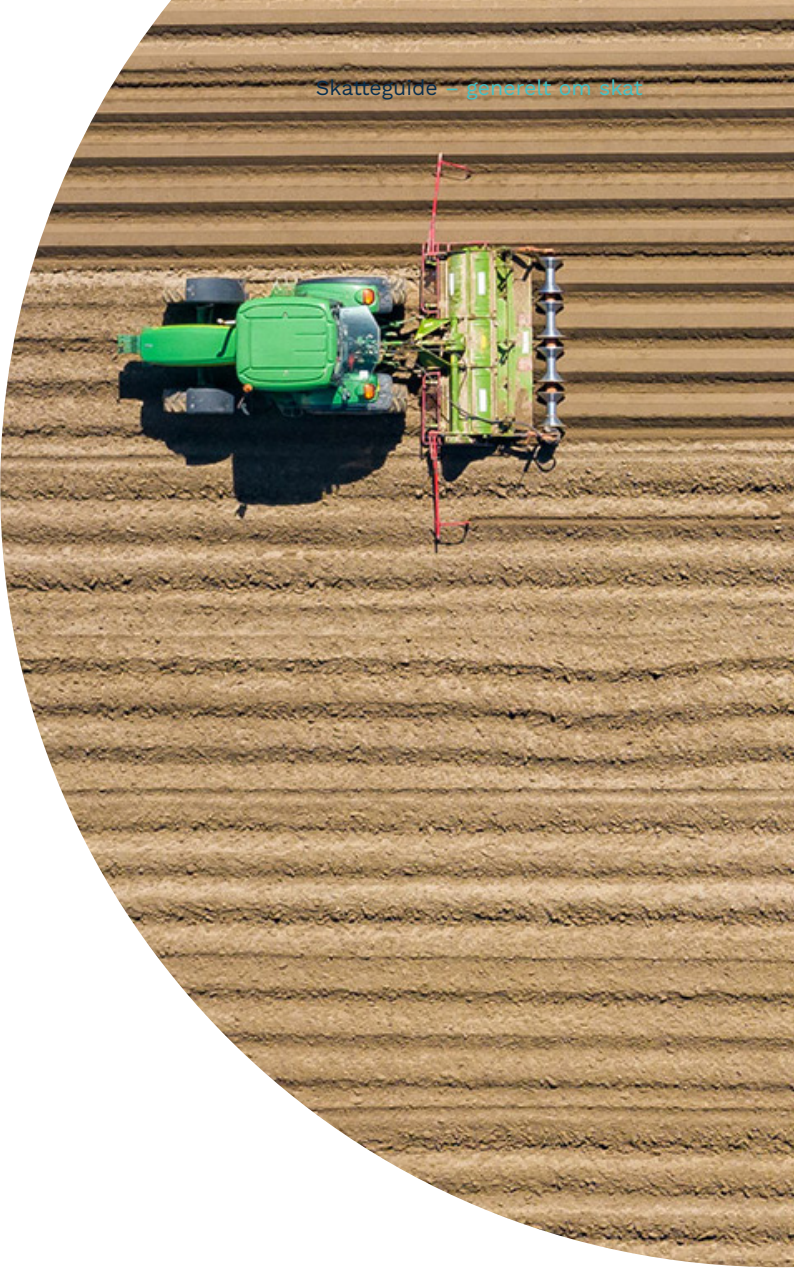
De enkelte investorers købesum inklusive handelsomkostninger lægges sammen og divideres med antallet af beviser. Din gennemsnitlige anskaffelsespris vil ændre sig, hver gang du køber flere investeringsbeviser i samme afdeling, hvor du har beviser i forvejen.

100.000 kronersovergangsreglen

Alle gevinster og tab (fra den 1. januar 2006) skal som hovedregel opgøres efter gennemsnitsmetoden.

Dog indgår børsnoterede investeringsbeviser i minimumsbeskattede investeringsforeninger omfattet af 100.000 kronersovergangsreglen (per den 31. december 2005) ikke i gennemsnitsmetoden, idet disse aktier er skattefri. Det vil sige, at købe- og salgssummer på investeringsbeviser omfattet af overgangsreglen ikke indgår i beregningen af skattepligtig gevinst og tab på investeringsbeviser erhvervet den 1. januar 2006 og senere i samme afdeling.

Ved et salg af en del af beholdningen fra samme fondskode som den skattefri beholdning anses de først erhvervede investeringsbeviser, det vil sige investeringsbeviserne i den skattefri beholdning, for at være de først solgte (se eksemplet nedenfor).



Eksempel

Dato	Handel	Kurs	Styk	Handelsomk. (kr.)	I alt
01.03.2017	Køb	111,30	500	100	55.750,00
01.12.2018	Køb	112,40	400	100	45.060,00
01.02.2022	Salg	115,40	700	100	80.680,00

	Styk	Andel	I alt
Nettoprovenue af salg	700 stk.		80.680,00
Anskaffelsessum 1. + 2. køb	55.750 + 45.060	(700/900) = 0,777	-78.407,78
Skattepligtig fortjeneste			2.272,22

Bemærk: Nettoprovenu er inklusive omkostninger ved køb og salg

Dato	Handel	Kurs	Styk	Handelsomk. (kr.)	I alt
12.03.2002	Køb	194,00	500	100	97.100,00
(omfattet af skattefri beholdning)					
19.12.2014	Køb	240,70	400	100	96.380,00
01.02.2022	Salg	420,00	700	100	293.900,00

	Styk	Andel	I alt
Nettoprovenu af salg	700		293.900,00
Provenu ved skatfri beholdning	500	293.900 x (500/700)	209.928,57
Anskaffelsessum 2. køb	700 - 500 = 200	96.380 x (200/400)	-48.190,00
Skattepligtig fortjeneste			35.781,43

Bemærk: Nettoprovenu er inklusive omkostninger ved køb og salg

Realisationsbeskatning

For fysiske personer skal gevinst og tab på aktier og investeringsbeviser i foreninger med minimumsbeskatning som udgangspunkt opgøres efter realisationsprincippet, det vil sige, at beskatning udløses ved salg eller anden afståelse.

Lagerbeskatning

Fra indkomståret 2010 lagerbeskattes selskabsinvestorer af investeringer i investeringsforeninger. Private investorer beskattes efter lagerprincippet af gevinst og tab på investeringsbeviser i akkumulerende investeringsforeninger (investeringsselskaber).

Beskatningsgrundlaget opgøres som forskellen mellem kursværdien af investors investeringsbeviser i samme afdeling ultimo og primo i et indkomstår.

Køb og/eller salg af investeringsbeviser medregnes for selskaber ved opgørelsen af selskabets skattepligtige indkomst og for personer i kapitalindkomsten.

BankInvest har valgt aktiebaseret status for de aktielagerbeskattede afdelinger (gælder ikke BI Børsnoterede Alternativer Akk., som beskattes som kapitalindkomst). For disse afdelinger skal årets realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab medregnes i aktieindkomsten efter lagerprincippet. Den gevinst/tab der skal medregnes, kan derfor opgøres som følger:

Værdien ultimo indkomståret er summen af:

- Kursværdien af investeringsbeviser i behold ved årets udgang.
- Salgssummen for beviser, der er solgt i årets løb.

Værdien primo indkomståret er summen af:

- Kursværdien af investeringsbeviser i behold ved årets indgang.
- Købesummen for investeringsbeviser, købt i løbet af året.



BankInvest-koncernen påtager sig intet ansvar for nøjagtigheden af de angivne informationer, hvad enten de er leveret af BankInvest selv eller hentet fra en ekstern kilde, og BankInvest forbeholder sig ret til at foretage justering af informationerne. BankInvest er ikke ansvarlig for dispositioner eller undladelser foretaget på baggrund af informationerne. Modtageren opfordres om nødvendigt til at søge bekræftelse af specifikke data og informationer, og søge rådgivning om egne/virksomhedens forhold.