



Vejledning:

**til opgørelse af anbringelsesgrænser efter ABL §§ 19B, 21 og 22
samt skabelon til indberetning til Skattestyrelsen**

50 procentsgrænsen

Opdateret 9. marts 2020

**Vejledning: til opgørelse af anbringelsesgrænser efter ABL §§ 19B, 21 og 22
samt skabelon til indberetning til Skattestyrelsen
50 procentsgrænsen**

Baggrund/motivation

Et investeringsinstitut med minimumsbeskatning (IMB) kan have skattemæssig status som enten aktieafdeling eller obligationsafdeling, jf. aktieavancebeskatningslovens (herefter benævnt ABL)¹ §§ 21 og 22. Afgrænsningen afgøres af mængden af aktier m.v. i forhold til den samlede aktivmasse.

For aktieafdelinger omfattet af ABL § 21 (minimumsbeskattet aktieafdeling) skal mindst 50 pct. af formuen gennemsnitligt over instituttets indkomstår være placeret i aktier m.v. Er aktieandelen mindre end 50 pct. har afdelingen status som obligationsafdeling, jf. ABL § 22.

Et investeringsselskab kan fra og med indkomståret 2020 også opnå skattemæssig status som enten aktiebaseret eller obligationsbaseret, jf. ABL §§ 19B og 19C. For at være aktiebaseret, jf. ABL § 19B skal investeringsselskabet give meddelelse herom til Skattestyrelsen senest den 1. november i kalenderåret før det kalenderår, som meddelelsen skal have virkning fra. Endvidere skal mindst 50 procent af formuen gennemsnitligt over selskabets indkomstår være placeret i aktier. Er mindre end 50 procent, har afdelingen status som obligationsbaseret, jf. ABL § 19C.

Formålet med denne vejledning er, at Investering Danmarks medlemmer vejledes om, hvordan reglerne kan anvendes i praksis.

Vejledningen er en ajourført version af tidligere vejledning dateret 2. maj 2017. Ændringerne består i, at vejledningen nu også indeholder muligheden for, at investeringsselskaber fra og med indkomståret 2020 kan opnå status som enten aktiebaseret eller obligationsbaseret.

I bilag 1 er ABL §§ 19B, 19C, 21 og 22 gengivet i deres fulde længde.

Beregning af anbringelsesprocenten

I ABL §§ 19B, stk. 2, 21, stk. 2 og 22, stk. 2 omtales en opgørelse af andelen af aktivmassen, der er placeret i værdipapirer m.v. omfattet af loven. Denne grænse kaldes anbringelsesprocenten. Det er anbringelsesprocenten, der afgør den skattemæssige status.

$$\text{Anbringelsesprocent} = \frac{\text{Aktivmasse placeret i aktier m.v. (tæller)}}{\text{Samlet aktivmasse (nævner)}}$$

Anbringelsesprocenten kan med fordel udregnes efter samme model i både aktie- og obligationsafdelinger, da det udelukkende er aktieandelen, der er afgørende for, om et minimumsbeskattet investeringsinstitut kvalificeres som en aktieafdeling eller en obligationsafdeling, eller et investeringsselskab kan have status som aktiebaseret eller obligationsbaseret.

Opgørelsen foretages på afdelingsniveau, uanset om der er andelsklasser eller ej, idet det bemærkes, at klassespecifikke aktiver ikke er tilladt i investeringsinstitutter med minimumsbeskatning (IMB).

¹ Lov om den skattemæssige behandling af gevinst og tab ved afståelse af aktier m.v. jf. lovbekendtgørelse nr. 1148 af 29. august 2016



**Vejledning: til opgørelse af anbringelsesgrænser efter ABL §§ 19B, 21 og 22
samt skabelon til indberetning til Skattestyrelsen
50 procentsgrænsen**

For så vidt angår investeringsselskaber foretages opgørelsen også på afdelingsniveau uagtet, at det er muligt at oprette alle typer af andelsklasser i et investeringsselskab. Det betyder også, at hvis en afdeling er aktiebaseret, så er alle underliggende klasser også aktiebaserede.

Klassespecifikke aktiver medregnes på afdelingsniveau.

Opgørelse af samlet aktivmasse (nævner)

Aktivmassen er en selvstændig skattemæssig opgørelse af alle afdelingens bruttoaktiver, jf. ABL §§ 19B, 21 og 22 og er således forskellige fra opgørelsen af de regnskabsmæssige aktiver.

Der sker ikke modregning for gæld/passiver f.eks. i forbindelse med handelsafvikling og overtræk på likviditetskonti. Derudover reguleres for afledte finansielle instrumenter, som angivet nedenfor.

Se eksempel på opgørelse af aktivmassen sidst i dette dokument.

Har afdelingen afledte finansielle instrumenter, skal den numeriske værdi af det underliggende aktiv indgå i nævneren, jf. §§ 19B, stk. 3, ABL 21, stk. 3 og ABL § 22, stk. 3. Ved den numeriske værdi forstås handelsværdien af det underliggende aktiv.

Nedenfor er vist eksempler på afledte finansielle instrumenter, der bør indgå i nævneren, samt eksempler på hvordan disse kan beregnes:

- Opgørelse af bidraget fra terminskontrakter på værdipapirer samt valutaterminer
Bidraget til nævneren fra kontrakten opgøres som termins- eller valutakontraktens nominelle værdi multipliceret med den aktuelle (valuta)kurs på det underliggende aktiv/valuta regnet ud fra beregningens til-dato.
- Opgørelsen af bidraget fra futures
For futures summeres alle købs- og salgssretter. Hver handel opgøres ved at multiplicere den nominelle værdi med aktuelle kurs for det underliggende aktiv. Dette multipliceres igen med kontraktstørrelsen og et eventuelt indeks.

Bemærk at for alle opgørelser af finansielle kontrakter opgøres både købs- og salgssretter med samme fortegn. En enslydende futurekøbskontrakt og -salgskontrakt indgår således med det dobbelte af den enkelte handels underliggende værdi på trods af, at de to handler udligner hinanden.

Opgørelse af den del af aktivmassen der er placeret i værdipapirer mv. (tæller)

I tælleren indgår kun værdipapirer omfattet af aktieavancebeskatningsloven, jf. ABL § 1, bortset fra aktier omfattet af ABL § 19C (investeringsselskaber, som er obligationsbaserede) og investeringsbeviser omfattet af ABL § 22 (investeringsinstitutter med minimumsbeskatning med skattemæssig status som obligationsafdelinger).



**Vejledning: til opgørelse af anbringelsesgrænser efter ABL §§ 19B, 21 og 22
samt skabelon til indberetning til Skattestyrelsen
50 procentsgrænsen**

Følgende værdipapirer omfattet af aktieavancebeskatningsloven indgår dermed i tælleren:

- Ejerandele i danske børsnoterede selskaber eller udenlandske børsnoterede og unoterede selskaber inkl. ADR og GDR
- Tegningsretter
- Aktieretter (ret til fondsaktier)
- Konvertible obligationer. Udenlandske konvertible obligationer indgår alene, hvis den kan sidestilles med en dansk konvertibel obligation omfattet af aktieavancebeskatningsloven
- Investeringsbeviser i investeringsinstitutter med minimumsbeskatning (IMB) med skattemæssig status som aktieafdeling jf. ABL § 21.
- Aktier i investeringsselskaber, hvor investeringsselskabet har valgt status som aktiebaseret.

Indsendelsesfrist

Minimumsbeskattede investeringsinstitutter

Investeringsinstituttet skal indenfor 2 måneder efter generalforsamlingens afholdelse, dog senest 6 måneder efter udløbet af instituttets indkomstår, indsende dokumentation til Skattestyrelsen til vurdering af, om anbringelsesgrænsen (50 procentsgrænsen) er overholdt. Oplysningerne skal indsendes senest samtidig med oplysninger til bedømmelse af, om investeringsinstituttet overholder betingelserne for at være et investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. ABL § 21, stk. 5 og LL § 16C, stk. 11.

Hvis anbringelsesgrænsen ikke er overholdt, skal investeringsinstituttet offentliggøre dette samtidig med indsendelsen af dokumentationen som nævnt ovenfor, jf. ABL §§ 21, stk. 5 og 22, stk. 5.

Investeringsselskab

Investeringsselskabet skal senest den 1. juli indsende oplysninger til Skattestyrelsen til brug for vurdering af, om anbringelsesgrænsen (50 procentsgrænsen) er overholdt, jf. ABL § 19B, stk. 6.

Selskabet skal indsende:

- Det seneste regnskab.
- Opgørelse over fordelingen af aktivmassen, der viser, at anbringelsesgrænsen er overholdt.
- Redegørelse for, hvordan opgørelsen over fordelingen af aktivmassen er foretaget.

Hvis investeringsselskabet ikke længere overholder anbringelsesgrænsen (50 procents grænsen), skal selskabet inden 14 dage orientere Skattestyrelsen, jf. bekendtgørelse nr. 1011 af 4. oktober 2019 om indsendelse af meddelelse og oplysninger i henhold til ABL § 19B, stk. 4 og 6.

Investeringselskabet skal også offentliggøre manglende overholdelse af anbringelsesgrænsen.

Eksempel på skabelon til indberetning til SKAT

Minimumsbeskattede investeringsinstitutter

Der skal ske indberetning til SKAT for både aktie- og obligationsafdelinger, jf. ABL §§ 21, stk. 5 og 22, stk. 5. Nedenstående skema er et eksempel på en indberetning, som kan finde anvendelse på både aktie- og obligationsafdelinger. Der er ikke blankettvang.



**Vejledning: til opgørelse af anbringelsesgrænser efter ABL §§ 19B, 21 og 22
samt skabelon til indberetning til Skattestyrelsen
50 procentsgrænsen**

Formålet med nedenstående skema er at vise den procentuelle andel af aktier m.v. (se definitionen af aktier m.v. ovenfor) i forhold til afdelingens samlede aktivmasse (se definitionen heraf ovenfor).

Såfremt der er tale om kategori A (aktiebaseret), vil aktieandelen være større end eller lig med 50 %, mens aktieandelen i kategori O (obligationsbaseret) vil være mindre end 50 %.

Overvågning af 50 % reglen – årsliste – IFB Invest afdeling Obligationer ^{*)}					
SE nr. 54 54 56 56			Kategori ¹⁾ = O		
Dato ^{*)}	Grænse i %	Dato ^{*)}	Grænse i %	Dato ^{*)}	Grænse i %
03-01-20	43,26	07-03-20	39,55	02-06-20	62,75
04-01-20	43,33	08-03-20	40,01	03-06-20	75,20
05-01-20	43,36	09-03-20	39,33	06-06-20	38,77
Gennemsnit over året ^{**)}					22,22 %

¹⁾ Kategori A = Aktiebaseret

Kategori O = Obligationsbaseret

^{*)} I skemaet er opgørelsen vist med daglige observationer. Skatteministeriet har tilkendegivet, at det er muligt at lave opgørelsen på baggrund af daglige, månedlige eller kvartalsvise observationer. Antallet af målepunkter er i princippet valgfrit – med den begrænsning, at der ikke kun kan være ét årligt målepunkt, og at der skal tages højde for større porteføljeomlægninger ved valg af antal målepunkter.

^{**)} Gennemsnit over året kan ikke beregnes som et vægtet gennemsnit for året jfr. skatteministeriets tilkendegivelser. Metoden for beregning af gennemsnit for året er antallet af observationer, hvor andelen er højere end 50 % sat i forhold til det samlede antal observationer. I eksemplet er der to observationer, hvor andelen udgør mere end 50 % ud af 9 observationer i alt. Dette giver et gennemsnit over året på 22,22 %. Da der er tale om en obligationsafdeling, hvor procentandelen skal være mindre end 50, opfylder afdelingen i eksemplet kravene i ABL § 22 til en obligationsafdeling.

Investeringselskaber

Der skal sendes oplysninger til Skattestyrelsen senest den 1. juli i året efter, at selskabet har haft skattemæssig status som aktiebaseret.

Skabelonen, som er vist under minimumsbeskattede investeringsinstitutter, kan også anvendes som grundlag for de oplysninger, som investeringselskabet skal sende til Skattestyrelsen.



**Vejledning: til opgørelse af anbringelsesgrænser efter ABL §§ 19B, 21 og 22
samt skabelon til indberetning til Skattestyrelsen
50 procentsgrænsen**

Konsolideringsreglen

Generelt

Hvis et minimumsbeskattet investeringsinstitut/investeringselskab ejer mindst 25 procent af kapitalen i et andet aktiebaseret investeringselskab eller aktiebaseret minimumsbeskattet investeringsinstitut, skal Investeringsselskabet/ investeringsselskabet ved vurderingen af 50 procents grænsen medregne en forholdsmæssig andel af det underliggende investeringsinstituts/investeringselskabs aktiver svarende til ejerforholdet.

Investeringsselskabet/investeringselskabet kan foretage vurderingen af, om man ejer mindst 25 procent af et underliggende selskab/institut på samme måletidspunkter, som de selv vælger ved opgørelsen af 50 procents grænsen.

Investeringselskaber

Hvis investeringselskabet ikke modtager de nødvendige oplysninger fra det underliggende selskab/institut til brug for opgørelsen af 50 procents grænsen, er det ikke muligt for investeringselskabet at dokumentere, at det er aktiebaseret. Som konsekvens heraf skifter investeringselskabet skattemæssig status til et obligationsbaseret investeringselskab. Bekendtgørelsen om indsendelse af oplysninger pålægger ikke et underliggende selskab at udlevere oplysningerne, hvorfor det er op til investeringselskabet, f.eks. i en investeringsaftale at sikre sig, at det underliggende investeringselskab/investeringsinstitut forpligter sig til at udlevere oplysninger til brug for opgørelsen af 50 procents grænsen, såvel som vurderingen af, om man ejer mindst 25 procent.



**Vejledning: til opgørelse af anbringelsesgrænser efter ABL §§ 19B, 21 og 22
samt skabelon til indberetning til Skattestyrelsen
50 procentsgrænsen**

Bilag 1 – Aktieavancebeskatningslovens §§ 19B, 19C, 21 og 22

§ 19 B

Gevinst og tab på aktier og investeringsbeviser m.v. udstedt af et investeringsselskab, jf. § 19, der er aktiebaseret, jf. stk. 2-6, medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

Stk. 2. Ved et aktiebaseret investeringsselskab forstås et investeringsselskab, der over for told- og skatteforvaltningen har meddelt, at investeringsselskabet er aktiebaseret. Det er endvidere en betingelse, at 50 pct. eller mere af selskabets aktivmasse i løbet af hvert kalenderår gennemsnitligt er placeret i værdipapirer m.v. omfattet af denne lov bortset fra aktier m.v. omfattet af § 19 C og investeringsbeviser omfattet af § 22, og at den resterende del af aktivmassen udelukkende er placeret i værdipapirer m.v. Værdien af aktier eller investeringsbeviser i et andet aktiebaseret investeringsselskab, hvori investeringsselskabet ejer mindst 25 pct. af kapitalen, og værdien af investeringsbeviser i et aktiebaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. § 21, hvori investeringsselskabet ejer mindst 25 pct. af kapitalen, medregnes ikke. I stedet medregnes den del af dette investeringsselskabs eller investeringsinstituts aktiver, som svarer til ejerforholdet.

Stk. 3. Ved opgørelse af, om anbringelserne overholder betingelsen i stk. 2, medregnes aktiver som nævnt i [kursgevinstlovens §§ 29-33](#) med værdien af det underliggende aktiv.

Stk. 4. Meddelelse efter stk. 2, 1. pkt., om status som aktiebaseret investeringsselskab skal indsendes til told- og skatteforvaltningen senest den 1. november i kalenderåret før det kalenderår, som meddelelsen skal have virkning fra

Stk. 5. Investeringsselskabet anses for obligationsbaseret, jf. § 19 C, hvis betingelsen i stk. 2, 1. pkt., ikke er opfyldt. Hvis betingelsen i stk. 2, 1. pkt., er opfyldt, men investeringsselskabets anbringelser ikke overholder betingelsen i stk. 2, 2. pkt., anses selskabet for at have skiftet skattemæssig status til et obligationsbaseret investeringsselskab, jf. § 33 og [selskabsskattelovens § 5 F](#), og reglerne i § 19 C finder anvendelse.

Stk. 6. Investeringsselskabet skal indsende oplysninger til told- og skatteforvaltningen til vurdering af, om anbringelsesgrænsen i stk. 2 er overholdt. Oplysningerne skal indsendes senest den 1. juli året efter. Indsendes oplysninger ikke rettidigt, anses investeringsselskabet for at have skiftet skattemæssig status til et obligationsbaseret investeringsselskab, jf. § 33 og [selskabsskattelovens § 5 F](#), og reglerne i § 19 C finder anvendelse. Hvis anbringelsesgrænsen ikke er overholdt, skal investeringsselskabet offentliggøre dette.

Stk. 7. I tilfælde omfattet af stk. 1 finder §§ 12-14, 17 og 17 A ikke anvendelse. Stk. 1 finder ikke anvendelse i de tilfælde, der er nævnt i § 16, stk. 1, og §§ 18, 21 og 22.

Stk. 8. Told- og skatteforvaltningen kan fastsætte regler om den meddelelse, der skal indsendes efter stk. 4, og de oplysninger, der skal indsendes efter stk. 6.

§ 19 C

Gevinst og tab på aktier og investeringsbeviser m.v. udstedt af et investeringsselskab, jf. § 19, der er obligationsbaseret, jf. stk. 2, medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.

Stk. 2. Et investeringsselskab er obligationsbaseret, medmindre investeringsselskabet opfylder betingelserne i § 19 B, stk. 2. *Stk. 3.* I tilfælde omfattet af stk. 1 finder §§ 12-14, 17 og 17 A ikke anvendelse. Stk. 1 finder ikke anvendelse i de tilfælde, der er nævnt i § 16, stk. 1, og §§ 18, 21 og 22.

§ 21

Gevinst og tab ved afståelse af omsættelige beviser for indskud i investeringsinstitutter med minimumsbeskatning, jf. [ligningslovens § 16 C, stk. 1](#), der er aktiebaserede, jf. stk. 2-5, medregnes ved



**Vejledning: til opgørelse af anbringelsesgrænser efter ABL §§ 19B, 21 og 22
samt skabelon til indberetning til Skattestyrelsen
50 procentsgrænsen**

opgørelsen af den skattepligtige indkomst efter de regler, der er angivet i kapitel 1 og 2, §§ 12-14, 17 og 17 A og kapitel 6-9.

Stk. 2. Et investeringsinstitut med minimumsbeskatning er aktiebaseret, hvis 50 pct. eller mere af instituttets aktivmasse i løbet af instituttets indkomstår gennemsnitligt er placeret i værdipapirer m.v. omfattet af denne lov, bortset fra aktier m.v. omfattet af § 19 C og investeringsbeviser omfattet af § 22. Værdien af investeringsbeviser i et andet aktiebaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning, hvori investeringsinstituttet ejer mindst 25 pct. af kapitalen, og værdien af aktier og investeringsbeviser i et aktiebaseret investeringsselskab, jf. § 19 B, hvori investeringsinstituttet ejer mindst 25 pct. af kapitalen, medregnes ikke. I stedet medregnes den del af dette investeringsinstituts eller investeringsselskabs aktiver, som svarer til ejerforholdet.

Stk. 3. Ved opgørelse af, om anbringelserne overholder betingelsen i stk. 2, medregnes aktiver som nævnt i [kursgevinstlovens §§ 29-33](#) med værdien af det underliggende aktiv.

Stk. 4. Hvis investeringsinstituttets anbringelser ikke overholder betingelsen i stk. 2, anses instituttet for at have skiftet skattemæssig status til et obligationsbaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. § 33 og [selskabsskattelovens § 5 E](#), og reglerne i § 22 finder anvendelse.

Stk. 5. Investeringsinstituttet skal indsende oplysninger til told- og skatteforvaltningen til vurdering af, om anbringelsesgrænsen i stk. 2 er overholdt. Oplysningerne skal indsendes senest samtidig med oplysninger til bedømmelse af, om investeringsinstituttet overholder betingelserne for at være et investeringsinstitut med minimumsbeskatning. Hvis anbringelsesgrænsen ikke er overholdt, skal investeringsinstituttet offentliggøre dette.

§ 22

Gevinst og tab ved afståelse af omsættelige beviser for indskud i investeringsinstitutter med minimumsbeskatning, jf. [ligningslovens § 16 C, stk. 1](#), der er obligationsbaserede, jf. stk. 2-5, medregnes ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. 1. pkt. finder dog alene anvendelse, hvis årets nettogevinst eller nettotab sammenlagt med nettogevinster og nettotab på fordringer og gæld omfattet af [kursgevinstlovens §§ 14 og 23](#) overstiger 2.000 kr. Reglerne i § 14 finder tilsvarende anvendelse.

Stk. 2. Et investeringsinstitut med minimumsbeskatning er obligationsbaseret, medmindre investeringsinstituttet opfylder betingelserne i § 21, stk. 2.

Stk. 3. Ved opgørelse af, om anbringelserne overholder betingelsen i stk. 2, medregnes aktiver som nævnt i [kursgevinstlovens §§ 29-33](#) med værdien af det underliggende aktiv.

Stk. 4. Hvis investeringsinstituttets anbringelser ikke overholder betingelsen i stk. 2, anses instituttet for at have skiftet skattemæssig status til et aktiebaseret investeringsinstitut med minimumsbeskatning, jf. § 33 og [selskabsskattelovens § 5 E](#), og reglerne i § 21 finder anvendelse.

Stk. 5. Investeringsinstituttet skal indsende oplysninger til told- og skatteforvaltningen til vurdering af, om anbringelsesgrænsen i stk. 2 er overholdt. Oplysningerne skal indsendes senest samtidig med oplysninger til bedømmelse af, om investeringsinstituttet overholder betingelserne for at være et investeringsinstitut med minimumsbeskatning. Hvis anbringelsesgrænsen ikke er overholdt, skal investeringsinstituttet offentliggøre dette.



**Vejledning: til opgørelse af anbringelsesgrænser efter ABL §§ 19B, 21 og 22
samt skabelon til indberetning til Skatteministeriet
50 procentsgrænsen**

Bilag 2 - Eksempel på en beregning af aktie- henholdsvis obligationsandel

For at tydeliggøre metodikken er vist et eksempel på, hvorledes beregning af aktie- henholdsvis obligationsandelen kan ske.

Udarbejdelsen af opgørelsen gennemføres efter følgende fire skridt:

1. Opgøre aktivmassen (regnskabsmæssig værdi)
2. Foretage de fornødne korrektioner for at opgøre den "skattemæssige aktivmasse"
3. Foretage en opdeling af aktiverne dels i det, som indgår som aktier og dels i det, som ikke indgår
4. Beregne procenten

	Aktivmassen (regnskabs- mæssig værdi) ¹⁾ (1)	Korrek- tioner	Skattemæssig aktivmasse (3)	Aktiver, der indgår (4)	Aktiver, der ikke indgår (5)
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Aktier	500.000		500.000	500.000	0
Andele i aktiebaserede afdelinger (IMB)	2.000		2.000	2.000	0
Obligationer	20.000		20.000	0	20.000
Andele i obligationsbaserede afdelinger (IMB)	5.000		5.000		5.000
FX Forward (underliggende værdi 20 mio. kr.)	500	19.500	20.000	0	20.000
§ 19 selskaber	1.000		1.000	0	1.000
Futures (underliggende værdi 50 mio. kr.)	1.500	48.500	50.000	0	50.000
Likvide midler	20.000		20.000	0	20.000
Tilgodehavende renter, udbytter, uafviklede handler m.v.	2.000		2.000	0	2.000
Andre korrektioner FX forward (passivpost)	0	15.000	15.000	0	15.000
Aktiver i alt	552.000	83.000	635.000	502.000	133.000
Aktieandel i procent (4) / (3) * 100	79,06 %				
Obligationsandel i procent (5) / (3) * 100 eller 100 – aktieandelen	20,94 %				

*) Gældsposter (passiver) indgår ikke i opgørelsen. Dog skal der ske regulering for den numeriske værdi af afledte finansielle instrumenter i den skattemæssige aktivmasse.

