

27. januar 2021

Notat

Generelt om beskatning af aktionærerne i Selected Alternatives A/S

1. Indledning

Vi har som aftalt udarbejdet et notat om generelle beskatningsprincipper for aktionærernes aktiebesiddelser i Selected Alternatives A/S til brug for den løbende dialog med investorerne i Selected Alternatives A/S.

Formålet med notatet er at skabe et overblik over den skattemæssige behandling af udbytter, gevinst og tab på aktier i Selected Alternatives A/S, når investeringen sker via et selskab eller via personers frie midler eller pensionsdepoter.

Selected Alternatives A/S er et selskab, skattemæssigt hjemmehørende i Danmark, hvis formål er at skabe langsigtede afkast til dets investorer gennem investering i en bred portefølje af alternative aktiver.

Vi har lagt til grund, at investorerne er fuldt skattepligtige til Danmark og skattemæssigt hjemmehørende i Danmark, og at ingen af investorerne er næringskattepligtige.

I det følgende er forudsat, at Selected Alternatives A/S er et almindeligt indkomstskattepligtigt selskab og dermed ikke omfattet af de særlige skatteregler for investeringsselskaber. Det er ligeledes forudsat, at Selected Alternatives A/S ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet.

Bemærk at dette notat er en generel oversigt over den skattemæssige behandling af aktionærernes aktiebesiddelser i Selected Alternatives A/S. Der kan derfor være særlige forhold, der gør sig gældende for den enkelte aktionær, som ikke er omtalt i notatet.

I det følgende er anvendt gældende dansk lovgivning og praksis.

2. Realisations- og lagerprincippet

Aktionærernes aktiebesiddelser i Selected Alternatives A/S beskattes enten efter realisationsprincippet eller lagerprincippet afhængig af, hvordan aktionærens aktiebesiddelse kvalificeres rent skattemæssigt. Se nærmere herom under afsnit 3 og 4.

Når *realisationsprincippet* anvendes, medregnes forskellen mellem aktivets anskaffelsessum og afståelsessum (gevinst/tab) i skatteansættelsen for det indkomstår, hvori aktivet afstås. Ved afståelse forstås salg, bytte, bortgang og andre former for afhændelse.

Ved anvendelse af *lagerprincippet* forstås, at aktiens værdistigninger beskattes og aktiens værdiforringelser fradrages ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, selvom aktien ikke afhændes i året.

Når lagerprincippet anvendes, opgøres indkomstårets gevinst eller tab derfor som forskellen mellem aktiens værdi ved indkomstårets slutning og aktiens værdi ved indkomstårets begyndelse. Der sker således beskatning af gevinst eller gives fradrag for tab, selvom aktien ikke er solgt og gevinsten eller tabet ikke er realiseret.

For aktier, der er erhvervet i løbet af indkomståret, anvendes anskaffelsessummen i stedet for værdien ved indkomstårets begyndelse.

For aktier, der er afstået i løbet af indkomståret, anvendes afståelsessummen i stedet for værdien ved indkomstårets slutning.

3. Beskatning af selskaber

Beskatningen af afkast af selskabernes aktiebesiddelse i Selected Alternatives A/S afhænger af, om aktiebesiddelsen udgør under 10 % eller 10 % og derover. Se nedenstående generelle oversigt over den skattemæssige behandling af selskabsaktionærernes aktiebesiddelse i Selected Alternatives A/S for så vidt angår udbytte, gevinst og tab.

Bemærk, at nedenstående tabel er en generel oversigt. Der kan derfor være særlige forhold der gør sig gældende hos den enkelte aktionær, som ikke er inkluderet herunder.

	Ejerskab < 10 % (skattefrie porteføljeaktier)	Ejerskab på 10 % eller mere (datterselskabsaktier)	Beskatningsprincip
Udbytte	Beskatning på 22 % af 70 % af udbyttebeløbet (15,4 %)	Fritaget for beskatning	Realisationsbeskatning.
Gevinst	Fritaget for beskatning	Fritaget for beskatning	N/A
Tab	Ingen fradragsret	Ingen fradragsret	N/A

4. Beskatning af fysiske personer

Beskatningsprincippet, som personaktionærerne skal anvende på sin aktiebesiddelse i Selected Alternatives A/S, afhænger af, hvilken investeringsform aktionæren anvender, herunder om aktionæren investerer via frie midler eller via en pensionsordning.

4.1. Investering via frie midler

Gældende for personaktionærerne i Selected Alternatives A/S er, at afkast (gevinst og udbytte) realisationsbeskattes som aktieindkomst med 27 % af de første 56.500 kr. (2021-sats) og 42 % af alt herover. Bemærk at der gælder en samlet bundgrænse på 113.000 kr. (2021-sats) for ægtefæller.

For så vidt angår realiserede tab, kan disse fradrages i årets positive aktieindkomst. Hvis personen samlet set har tab på unoterede aktier i et indkomstår, beregnes der er en skatteværdi af tabet, og denne skatteværdi modregnes i personens sluskat for indkomståret, og et eventuelt overskydende beløb fremføres til modregning i sluskat for efterfølgende indkomstår. Skatteværdien af tabet beregnes efter ovenstående satser for aktieindkomst.

Der gælder særlige regler for overførsel af tab mellem ægtefæller, der ikke er omtalt nærmere her.

Se nedenstående generelle tabel. Bemærk, at der kan være særlige forhold der gør sig gældende for den enkelte aktionær, som ikke er inkluderet herunder.

	Personer	Beskatningsprincip
Udbytte	Beskattes som aktieindkomst med 27 % hhv. 42%	Realisationsbeskatning
Gevinst	Beskattes som aktieindkomst med 27 % hhv. 42%	Realisationsbeskatning
Tab	Fradragsberettiget. Skatteværdien af tabet beregnes efter satserne for aktieindkomst.	Realisationsbeskatning

4.2. Investering via pensionsopsparing

Personer kan under visse betingelser investere i unoterede aktier via midler fra rate- og kapitalpensioner i et pengeinstitut. Det er blandt andet afgørende, hvor stor pensionsopsparingen er, ligesom der som minimum skal investeres for 100.000 kr. Hvis en person ønsker at investere via sin pensionsordning, bør personen kontakte sit pensionsinstitut med henblik på at få afklaret, om dette er muligt ud fra personens konkrete forhold.

Gældende for personaktionærer, der investerer i Selected Alternatives A/S via sin pensionsordning er, at afkast (gevinst og udbytte) lagerbeskattes i aktionærens pensionsordning. Det vil sige, at den årlige værditilvækst i pensionsordningen – uanset om aktiegevinsten er realiseret eller urealiseret - beskattes med en pensionsafkastskat på 15,3%. Omvendt kan tab medregnes (fradrages) i beskatningsgrundlaget for pensionsordningen, uanset om tabet er realiseret eller ej.

Værditilvæksten eller tabet opgøres baseret på forskellen mellem pensionsordningens værdi ved årets afslutning og pensionsordningens værdi ved årets begyndelse.

4.3. Investering via virksomhedsordningen

Det er ikke muligt for aktionæren at investere i Selected Alternatives A/S med midler i virksomhedsskatteordningen. Hvis dette sker, anses midlerne for hævet i virksomhedsordningen med deraf følgende skattemæssige konsekvenser.

5. Afsluttende bemærkninger

Vi gør opmærksom på, at nærværende notat indeholder en generel beskrivelse af den skattemæssige behandling af aktionærernes aktiebesiddelser i Selected Alternatives A/S. Vi anbefaler derfor i alle tilfælde, at den enkelte aktionær søger rådgivning i forhold til deres specifikke situation, da der findes en række særregler på dette område, som ikke er omtalt i dette notat.

-----ooOoo-----

Deloitte, den 27. januar 2021

Glenn Sørensen
Partner

Line Petersen Kjær
Senior Konsulent