



Skatteministeriet

21. maj 2021
J.nr. 2018 - 2626

Til Folketinget – Skatteudvalget

Vedrørende L 211 - Forslag til Lov om ændring af selskabsskatteloven og forskellige andre love (EU-retlig tilpasning af foreningsbeskatningen, justering af reglerne for investeringsinstitutters beskatning af udbytte fra danske aktier, skattefritagelse for selvejende plejehjem og plejeboliger, forhøjelse af det skattefrie bundfradrag for ydelser fra sociale fond m.v., indberetning af udbytter af aktier m.v. registreret i en dansk værdipapircentral og kontoført af en udenlandsk kontofører og ændringer som følge af det midlertidige forbud mod hold af mink m.v.).

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 34 af 18. maj 2021. Spørgsmålet er stillet efter ønske fra Kim Valentin (V).

Morten Bødskov

/ Morten Hedegaard Rasmussen



Spørgsmål

Ministeren bedes redegøre for henholdsvis den gennemsnitlige og typiske investor i danske aktier gennem danske investeringsforeninger, som påvirkes af skattestigningen, herunder alder og investeret beløb i investeringsforeninger. Ministeren bedes endvidere sammenholde den typiske investor i investeringsforeningerne med den typiske danske investor bredt set.

Svar

Forslaget påvirker alene de personer, som investerer i danske aktier via danske investeringsinstitutter med minimumsbeskatning. Det er dog ikke umiddelbart muligt at foretage en opgørelse, som alene omfatter de berørte personer og institutter.

Det er derfor valgt at belyse forskellige karakteristika, herunder størrelsen af de investerede beløb, for alle personer, som ejer investeringsbeviser i investeringsfonde/investeringsforeninger. Det vurderes at give et billede af de berørte personers investeringer, men man skal være opmærksom på, at opgørelsen favner bredere end det, der spørges til.

Den *gennemsnitlige* investor i investeringsbeviser ejer for ca. 545.000 kr. i investeringsbeviser og er ca. 57 år gammel, jf. tabel 1. Den ”*typiske investor*”, i besvarelsen forstået som medianen i fordelingen af investorer i investeringsbeviser (suppleret med oplysninger for 1. og 3. kvartil), er en smule ældre og ejer investeringsbeviser til en væsentligt lavere værdi.

Tabel 1. Personer med investeringsbeviser og aktier, 2018

| | Gennemsnit | 1. kvartil | Median | 3. kvartil |
|---|------------|------------|---------|------------|
| <i>Personer med investeringsbeviser</i> | | | | |
| Alder | 57 | 44 | 62 | 73 |
| Beholdningsværdi, kr. | 545.000 | 50.000 | 195.000 | 535.000 |
| <i>Personer med aktier¹⁾</i> | | | | |
| Alder | 53 | 39 | 56 | 70 |
| Beholdningsværdi, kr. | 235.000 | 5.000 | 15.000 | 65.000 |

Anm.: Tabellen angiver gennemsnittet, medianen og 1. og 3. kvartil for alder og beholdningsværdien for personer med investeringsbeviser hhv. personer med aktier. 1. kvartil angiver den højeste observation blandt den nederste ¼ af observationerne, mens 3. kvartil tilsvarende angiver den højeste observation blandt de nederste ¾ af observationerne. Beholdningsværdierne er opgjort ultimo året og afrundet til nærmeste 5.000 kr. Opgørelsen omfatter alene personers frie midler, da der ikke foreligger oplysninger om fordelingen af pensionsformuen på tværs af aktiver. Det er uklart, hvordan det vil påvirke opgørelsen, hvis den også inkluderede pensionsmidler.

1) Omfatter kun noterede aktier.

Kilde: Lovmodelberegninger baseret på en stikprøve på 33,3 pct. af befolkningen, 2018-data.

De fleste investorer ejer således investeringsbeviser til en værdi *under* gennemsnittet for alle investorer. Halvdelen af investorerne ejer investeringsbeviser til en værdi under 195.000 kr., mens en fjerdedel af investorerne ejer investeringsbeviser til en værdi på 50.000 kr. eller mindre. Det er således kun omtrent en fjerdedel af investorerne, der ejer

investeringsbeviser til en værdi, der ca. svarer til eller er højere end gennemsnittet. Forde-
lingen af investorer med investeringsbeviser spænder således relativt bredt, hvorved den
”typiske investor” er vanskelig at beskrive nærmere.

Tabellen indeholder tilsvarende oplysninger for personer, som ejer noterede aktier, da de i
denne sammenhæng betragtes som den ”typiske danske investor bredt set”. Sammenlig-
net med personer med investeringsbeviser er værdien af de gennemsnitlige investeringer i
noterede aktier noget lavere på knap 235.000 kr., og disse personer er lidt yngre. Det be-
mærkes, at medianen, eller den ”typiske investor”, har investeret omkring 15.000 kr. i no-
terede aktier. Det afspejler, at en stor gruppe personer ejer enkelte eller få aktier.