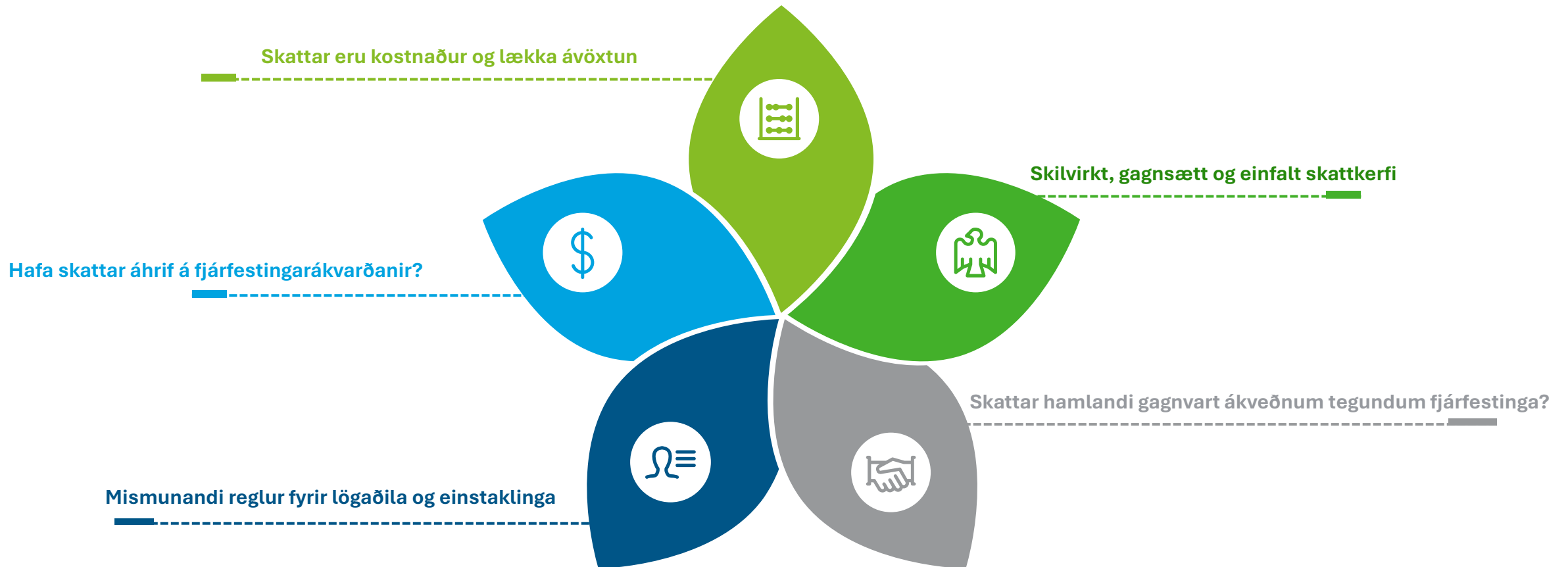




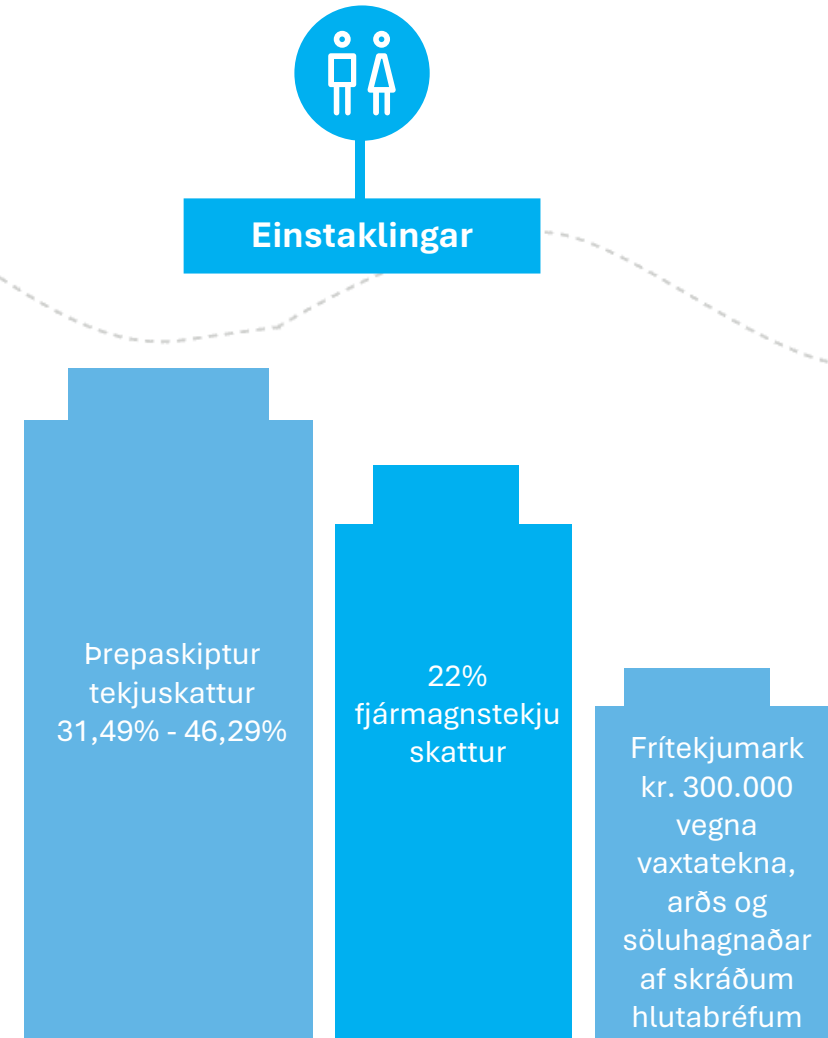
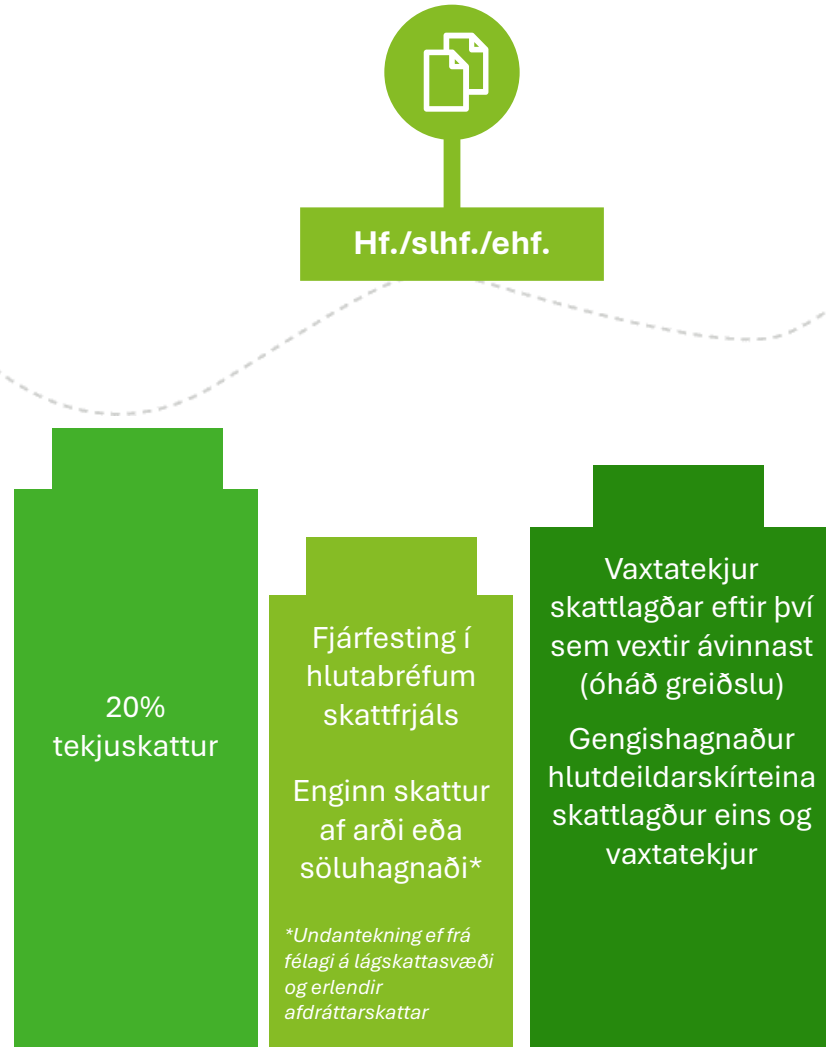
## Hvaða áhrif hafa skattar á fjárfestingar og sparnað einstaklinga?

Guðbjörg Þorsteinsdóttir, lögmaður og meðeigandi

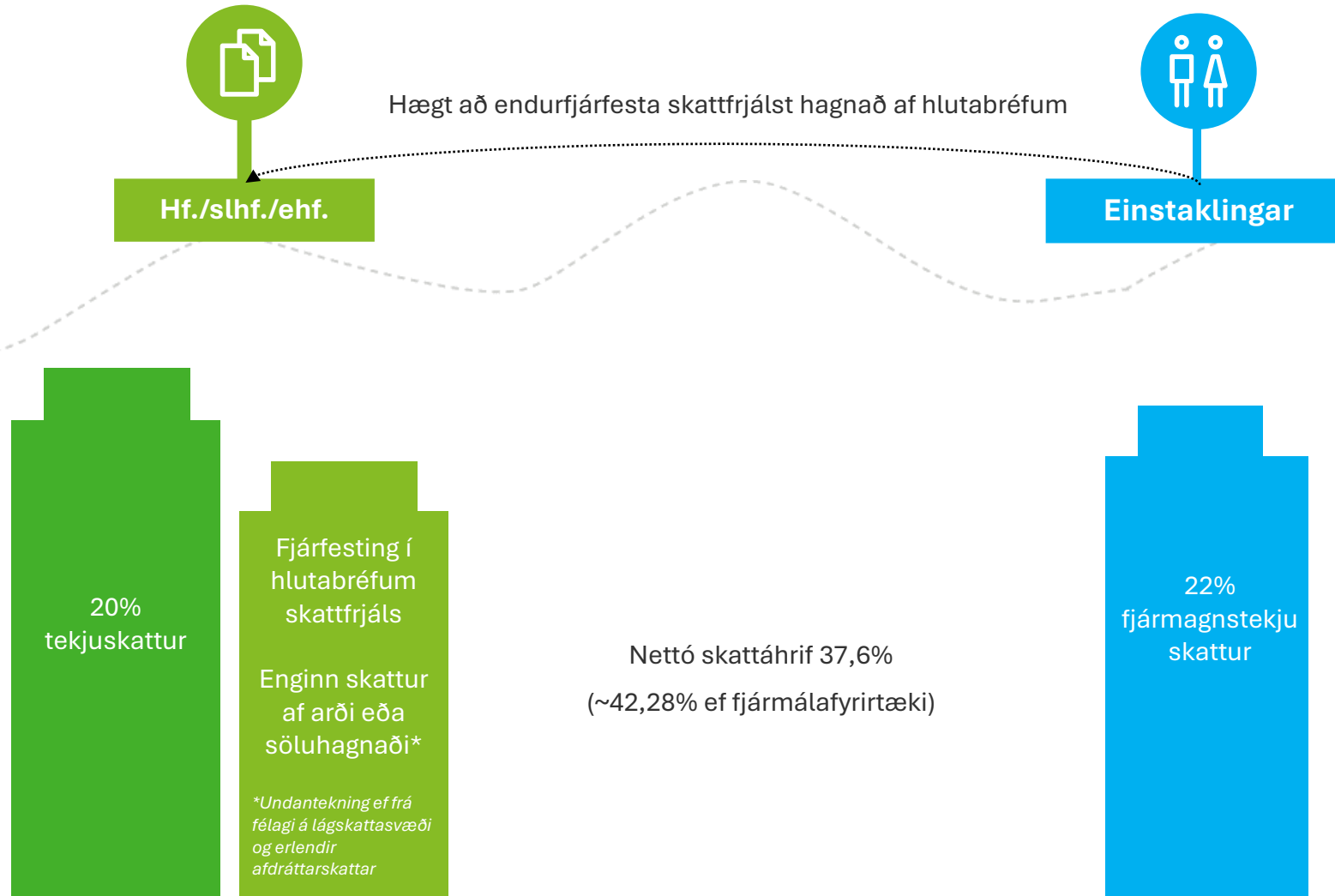
# Skattar hafa áhrif sama hvernig á það er litið



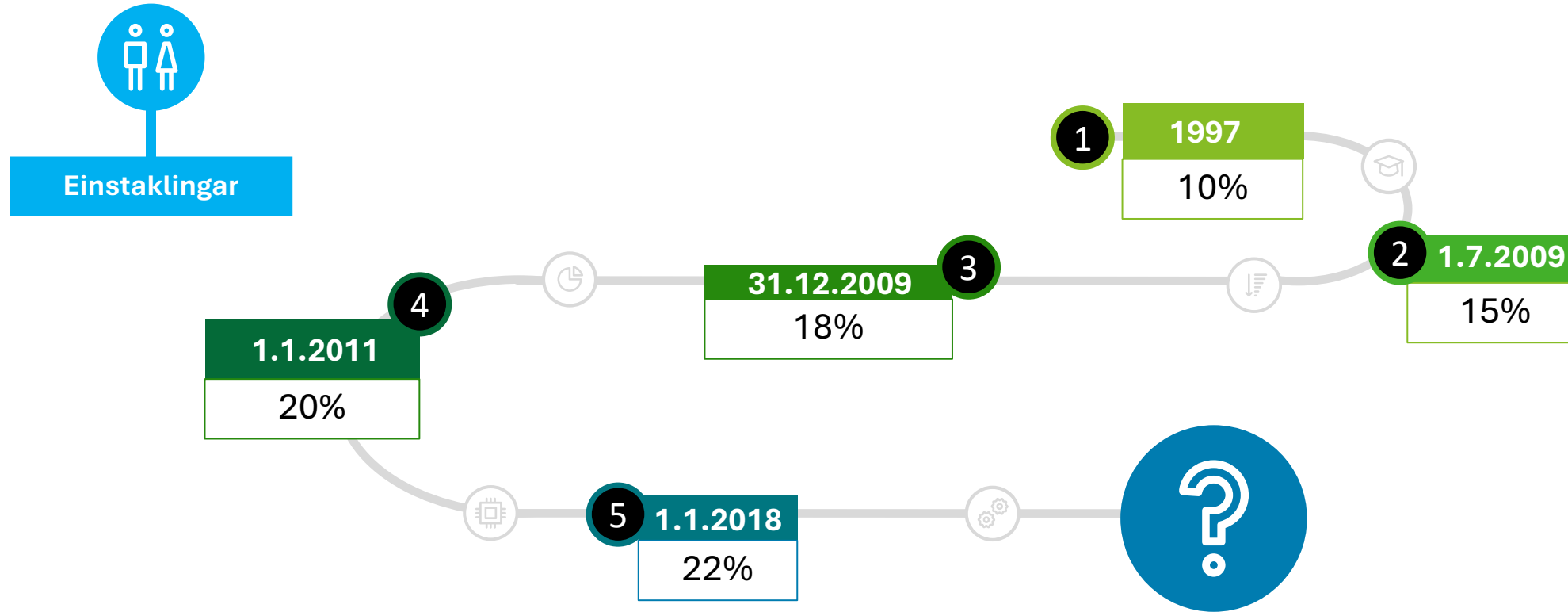
# Mismunandi skattlagning lögaðila og einstaklinga



# Mismunandi skattlagning lögaðila og einstaklinga



# Fjármagnstekjuskattur hefur hækkað á síðustu áratugum



# Fjármagnstekjur einstaklinga



## Einstaklingar

Frítekjur kr. 300.000 af vöxtum, arði og söluhagnaði skráðra félaga

### Vextir

22% haldið eftir í staðgreiðslu á innlánsreikningum

Aðrar vaxtatekjur skattskyldar þegar vextir eru greiddir eða greiðslukræfir - þá álagning árið eftir



**Gengishagnaður**  
tekjufærður við innlausn

Heimilt að jafna gengishagnaði og gengistapi hvers reiknings innan sama árs



**Söfnunar-  
líftryggingar**  
taldar til tekna þegar tekjurnar koma til greiðslu eða þegar samningstími er liðinn



**Hlutdeildar-  
skírteini**  
skattleggjast við innlausn  
22% haldið eftir í staðgreiðslu



### Arður

Halda þarf eftir 22% í staðgreiðslu

Skilað innan ársins sem arður er ákveðinn (óháð greiðslu)

Hlutfjárlækkun umfram stofnverð eins og arður



### Söluhagnaður

22% af söluhagnaði - álagning ári eftir sölu

Heimilt að draga tap af sölu hlutabréfa frá söluhagnaði annarra hlutabréfa á sama ári



Tekjur af sölu rafmynta eða sýndarfé skattlagðar eins og sala hlutabréfa



### Leigutekjur

16,5% vegna útleigu íbúðarhúsnæðis

22% vegna útleigu heimagistingar (90 dagar/2 m.kr.), leiga á lausafé og ákveðnar höfundarréttar-tekjur

# Ættu tekjur af hlutdeildarskírteinum að skilgreinast sem söluhagnaður?



## Einstaklingar

Hlutdeildar-  
skírteini eru  
skattlögð eins  
og vaxatekjur

**Óheimilt að  
draga tap frá  
hagnaði óháð  
því hvort um  
verðbréfsjóð  
er að ræða**



## Söluhagnaður hlutabréfa

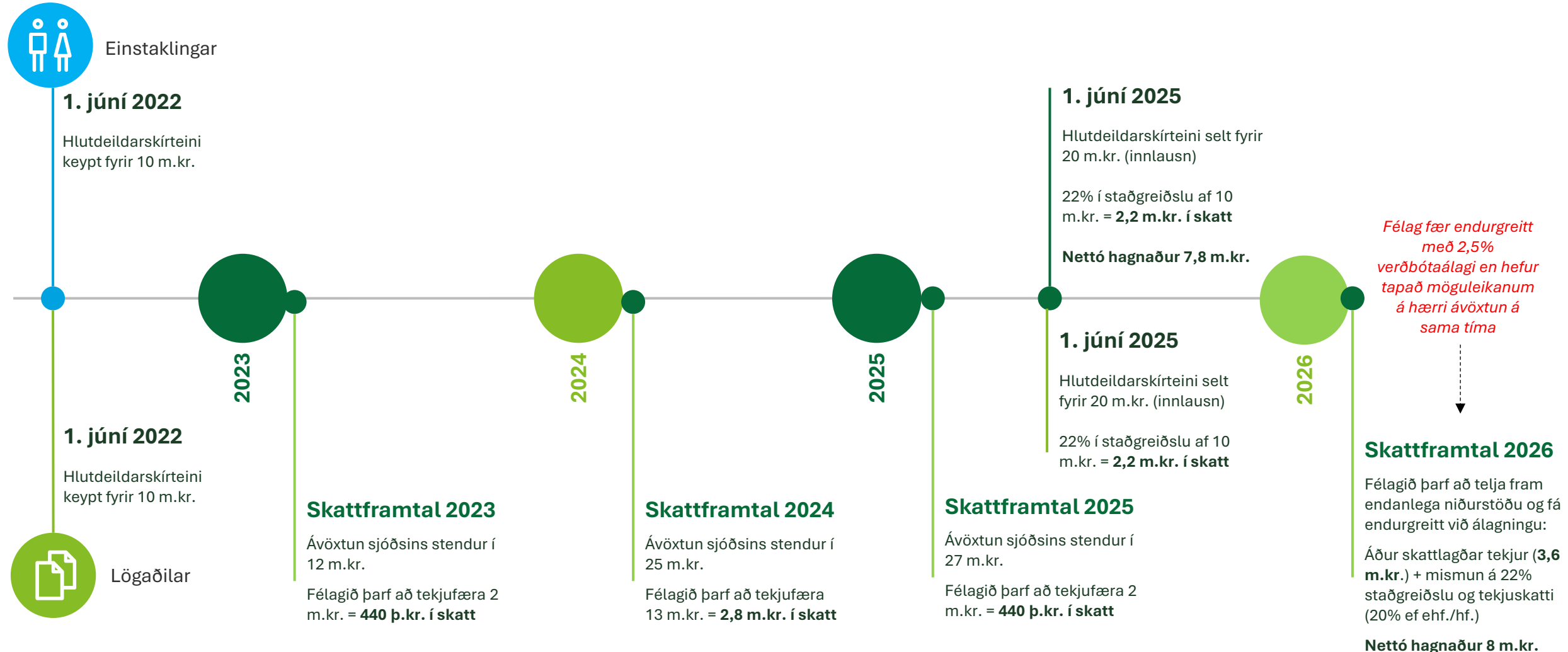
22% af  
söluhagnaði -  
álagning ári eftir  
sölu

Heimilt að draga  
tap af sölu  
hlutabréfa frá  
söluhagnaði  
annarra hlutabréfa  
á sama ári



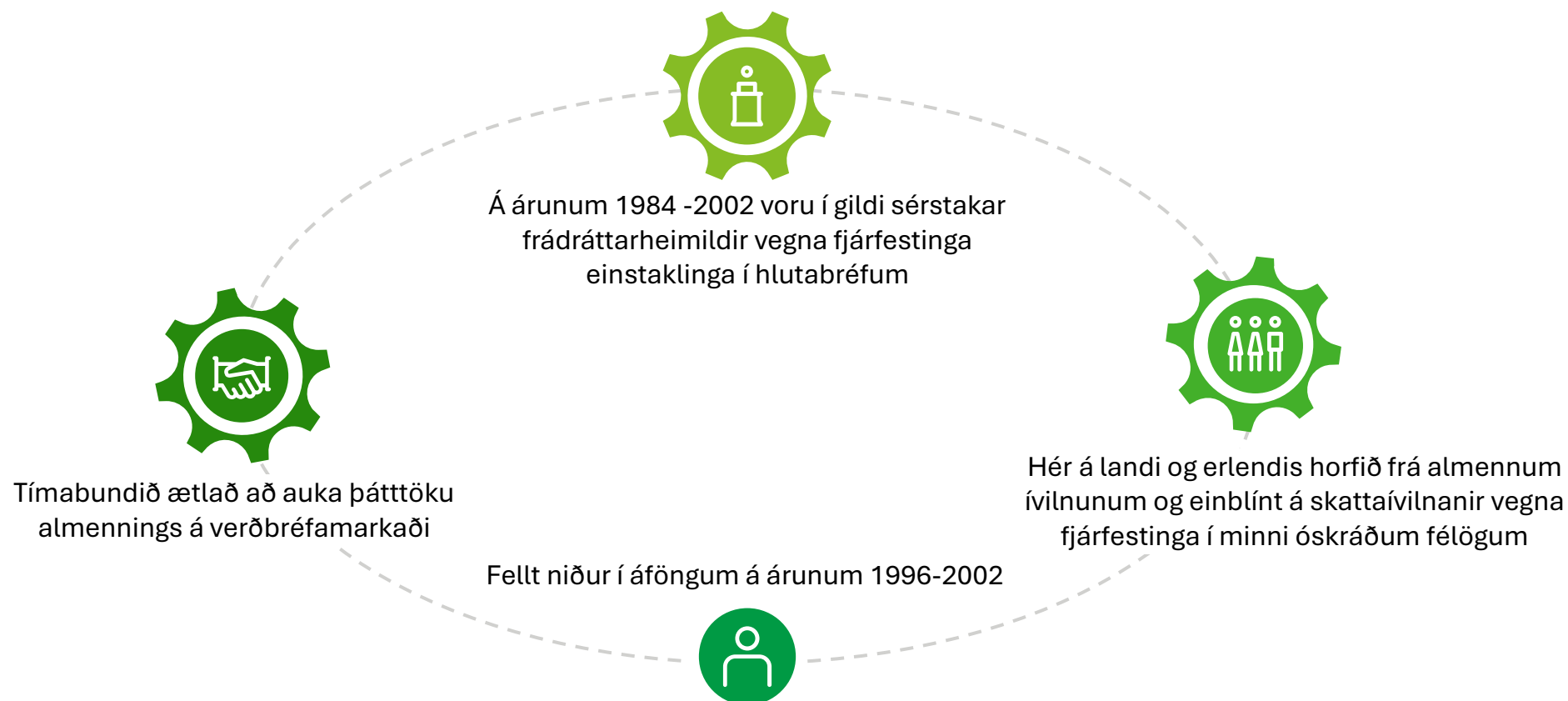


# Fjárfesting lögaðila í hlutdeildarskírteinum getur verið óhagstæð

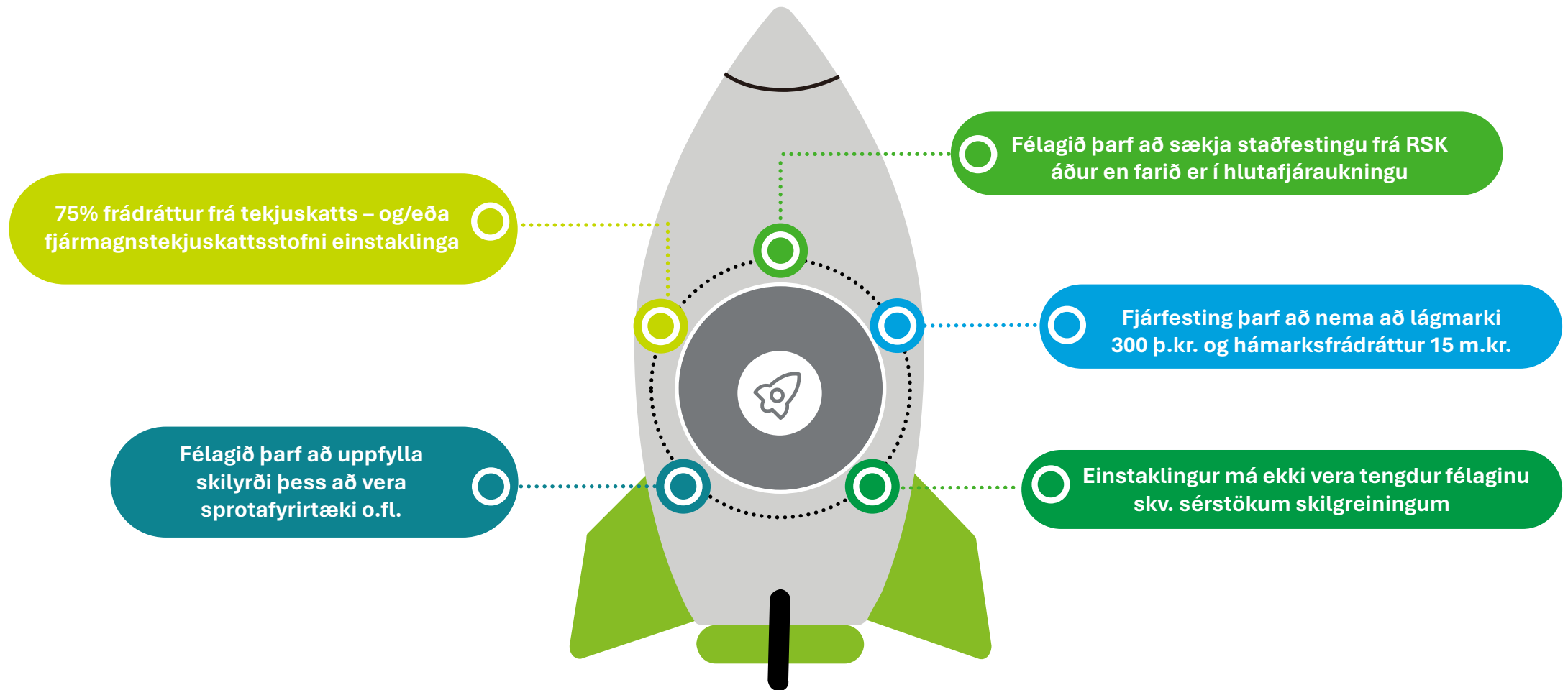




# Einu sinni var...

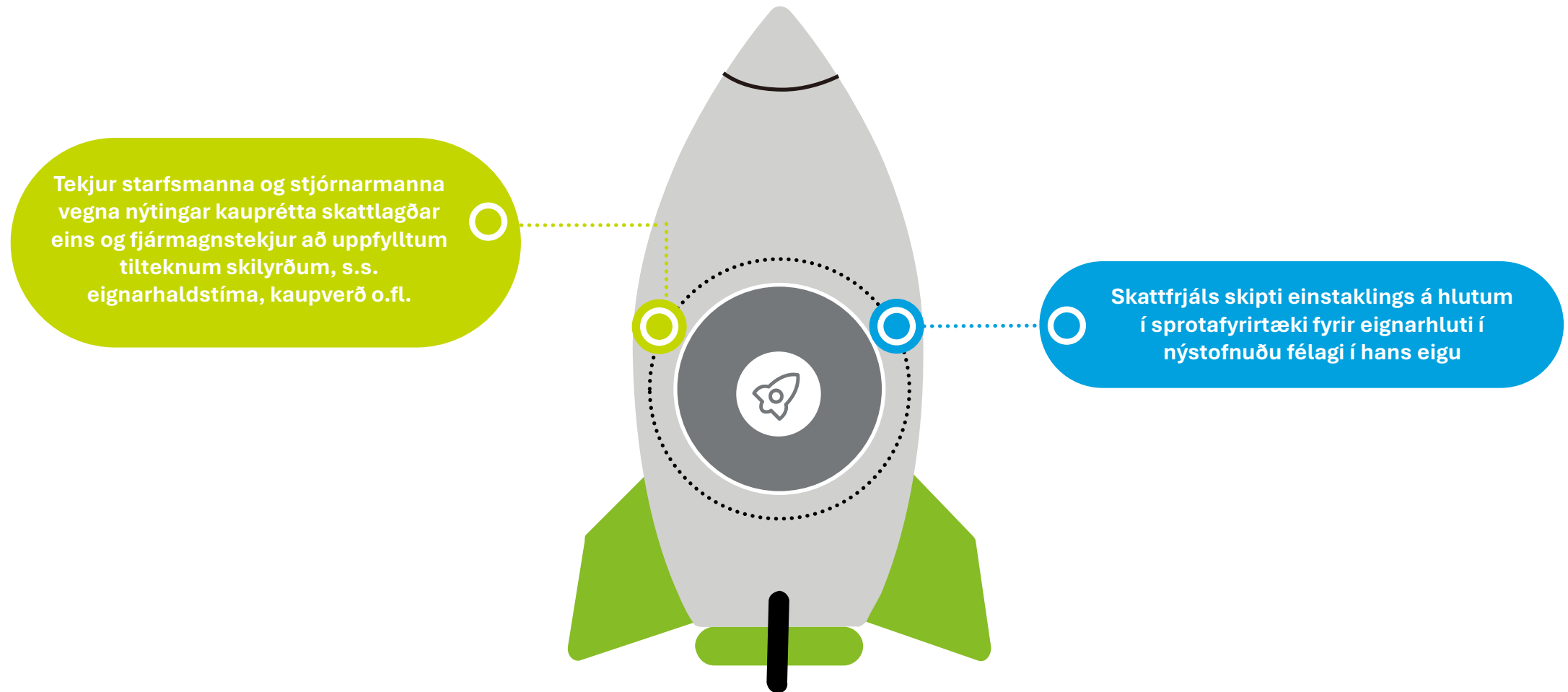


# Skattafrádráttur vegna hlutabréfakaupa er takmarkaður



Frádráttur vegna fjárfestingar í sprotafyrirtækjum framlengdur til 2028

# Aðrar ívilnanir vegna fjárfestingar í sprotafyrirtækjum



# Samanburður við önnur lönd



# Hlutfallið er misjafnt og tekur mið af alls kyns mismunandi forsendum

| Land         | Fjármagnstekjuskattur* |
|--------------|------------------------|
| Nýja Sjáland | 0%                     |
| Sviss        | 0%                     |
| Luxemborg    | 0%                     |
| Mexíkó       | 10%                    |
| Ungverjaland | 15%                    |
| Costa Rica   | 15%                    |
| Pólland      | 19%                    |
| Ísland       | 22%                    |
| Lettland     | 25,50%                 |
| Ítalía       | 26%                    |
| Austurríki   | 27,50%                 |
| Svíþjóð      | 30%                    |
| Litháen      | 0% /15% /20%           |
| Belgía       | 0% /16% /33%           |
| Slóvakía     | 0% /19% /25%           |
| Slóvenía     | 0% /20% /25%           |

| Land       | Fjármagnstekjuskattur*         |
|------------|--------------------------------|
| Kólobía    | 0% /15%                        |
| Grikkland  | 0-15%                          |
| Ísrael     | 15% / 25% /30%                 |
| Japan      | 15% / 30%                      |
| Tyrkland   | 15%-40%                        |
| Bretland   | 18% / 24% / 32%                |
| Spánn      | 19%-30%                        |
| Portúgal   | 19,6%-28%                      |
| Bandaríkin | 20% -23,8%                     |
| Eistland   | 20%-22%                        |
| Noregur    | 22% / 37,84%                   |
| Þýskaland  | 25% (sum tilvik tekjuskattur)  |
| Danmörk    | 27%/42,67%                     |
| Finnland   | 30% / 34%                      |
| Írland     | 33% (10%/15%/40% í ákv. tilv.) |

\*Hlutföll % geta tekið breytingum eftir eignarhaldstíma, tegund eigna og prepaskiptingu tekna. Sum lönd bjóða lægri % ef ákveðnum eignarhaldstíma er náð (t.d. Slóvenía 0% ef eignarhald >15 ár)

Heimild: Deloitte gagnagrunnur -[www.dits.deloitte.com](http://www.dits.deloitte.com)

# Hvers vegna skiptir máli að lágmarka skatta á fjármagnstekjur

## Hvatning til sparnaðar

- Hvetur einstaklinga til að kaupa fleiri tegundir verðbréfa; hlutabréf, skuldabréf eða hlutdeildarskírteini

## Áhættudreifing

- Fleiri sparnaðarleiðir og hagkvæmni gagnvart hverri leið opnar á áhættudreifingu

## Fjölgun þátttakenda á markaði

- Getur búið til meiri dýpt á markaði með fjölgun þátttakenda
- Aukið möguleika fyrirtækja að afla fjármögnuna

## Hvetur til hagvaxtar

- Mörk ríki beita ívilnunum varðandi skattlagningu fjármagnstekna einstaklinga til að auka hagvöxt með auknum sparnaði, fjárfestingum og nýsköpun

Heimild: OECD 2025 – Taxing capital gains

# Ívilnanir í Svíþjóð hafa aukið þátttöku almennings á verðbréfmarkaði

Heimilin fóru úr íhaldssömum eignasöfnum, bankainnistæðum og lífeyrisréttindum í aukna þátttöku á verðbréfamarkaði



Heimild: CEPS – Learning from Sweden: A blueprint for building resilient European Capital Markets – Apostolos Thomadakis – Júní 2025



# Tillögur að úrbótum



# Deloitte.

## Legal

Deloitte ehf. og Deloitte Legal ehf. eru hlutdeildarfélag Deloitte NSE LLP sem er aðildarfélag Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL“). DTTL (einnig vísað til sem „Deloitte á alþjóðavísu“) og hvert aðildarfélag þess eru lagalega aðskildir og sjálfstæðir lögaðilar, sem geta hvorki skyldað eða skuldbundið hvort annað gagnvart þriðja aðila. DTTL og hvert DTTL aðildarfélag og tengd félög eru aðeins ábyrg fyrir eigin athöfnum og aðgerðaleyzi, en ekki hvors annars. DTTL innir ekki af hendi þjónustu til viðskiptavina. Fyrir frekari upplýsingar; [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

Deloitte er leiðandi þjónustuveitandi á sviði endurskoðunar og reikningsskila, upplýsingatækniráðgjafar, fjármálaráðgjafar, áhætturáðgjafar, skatta- og lögfræðiráðgjafar og tengdrar þjónustu. Alþjóðlegt net aðildarféлага okkar og tengdra féлага spannar meira en 150 lönd og landsvæði (sameiginlega vísað til sem „félög Deloitte“). Hjá Deloitte starfa um 460.000 sérfræðingar sem stefna saman að því að veita ávallt framúrskarandi þjónustu. Þessar upplýsingar eru almenns eðlis og eru Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL“), alþjóðlegt net aðildarféлага þess og tengd félög þeirra (sameiginlega vísað til sem „félög Deloitte“) ekki að veita sérfræðiráðgjöf eða þjónustu við veitingu þeirra. Ráðfærðu þig við fagaðila áður en þú tekur ákvörðun eða grípur til aðgerða sem gætu haft áhrif á fjármál þín eða viðskipti.

Engar yfirlýsingar, ábyrgðir eða skuldbindingar (sem lýst er yfir eða gefnar eru í skyn) eru gefnar um hversu nákvæmar eða fullnægjandi upplýsingarnar sem veittar eru í þessum samskiptum eru, og DTTL, aðildarfélag þess, tengd félög, starfsfólk eða aðrir fulltrúar skulu ekki vera gerð ábyrg fyrir hverskyns tjóni sem kann að verða beint eða óbeint hjá þeim sem reiðir sig á þessar upplýsingar. DTTL, hvert aðildarfélag þess, og tengd félög, eru lagalega aðskildir og sjálfstæðir aðilar.

