



# Skatteregler

for investeringsområdet

# Indledning

Vær opmærksom på, at denne brochure ikke kan anses som udtømmende i forhold til skatteregler på investeringsområdet. Du kan læse mere om emnet på SKATs hjemmeside. I tilfælde af uoverensstemmelser mellem denne brochure og oplysninger fra SKAT, vil det være sidstnævnte, der gælder.

Denne brochure beskriver de generelle skatteregler, der er på investeringsområdet. Det er dog ikke en fuldstændig gengivelse af reglerne og er derfor ikke 100 % fyldestgørende.

Brochuren skal først og fremmest bruges til at danne et overblik, og den er udarbejdet til internt brug i Andelskassen og Danske Andelskassers Bank A/S. Vi tager forbehold for trykfejl og fraskriver os ethvert ansvar.

## Generelle Definitioner

### Realisationsprincip

Realisationsprincippet betyder at, et tab eller en gevinst først beskattes ved et salg.

### Gennemsnitsmetoden

Hvis et aktiv beskattes efter gennemsnitsmetoden, betyder det, at hvis kunden har en eksisterende beholdning af papiret og køber yderligere, så får papiret en ny gennemsnitlig anskaffelseskurs.

### Lagerbeskatning

Ejeren af et lagerbeskattet aktiv bliver beskattet af både årets urealiserede og realiserede tab eller gevinster.

Den beregnede urealiserede gevinst for 2010 skal derfor angives på selvangivelsen for 2010.

Realiserede tab eller gevinster i 2010 skal ligeledes angives på selvangivelsen for 2010.

#### Eksempel på gennemsnitskurs

Dato	Køb/salg	Kurs	Antal stk.	Kr. i alt
24.04.2009	køb	100	1.000	100.000
12.08.2009	køb	110	800	88.000
Gennemsnitlig anskaffelsessum		104,44	1.800	188.00
12.10.2009	salg	115	900	103.500
anskaffelsessum		104,44	900	93.996
Gevinst				9.504
Resterende beholdning til fremførsel		104,44	900	93.996

#### Eksempel på lagerbeskatning

Dato	Køb/salg	Kurs	Antal stk.	Kr. i alt
24.04.2010	køb	100	1.000	100.000
31.12.2010	opgørelse	110	1.000	110.000
Gevinst til lagerbeskatning				10.000

# Privatpersoner / obligationer

## Obligationstyper

Der skelnes skattemæssigt mellem forskellige obligationstyper

### Blåstemplet obligation

Hvis en dansk obligation på udstedelsestidspunkt har en rente svarende til min. mindsterenten, er obligationen blåstemplet.

### Sortstemplet obligation

Hvis en dansk obligation er under mindsterenten på udstedelsestidspunktet, er obligationen sortstemplet.

## Udenlandsk obligation

Obligation udstedt i udenlandsk valuta eller i danske kroner, hvor det underliggende reguleres i forhold til udenlandsk valuta.

### Pålydende rente

Obligationens pålydende rente beskattes som kapitalindkomst på samme måde som andre renteindtægter. Positiv nettokapitalindkomst op til 40.000 kr. friholdes for topskat. Beløbet er dobbelt for ægtefæller.

### Købstedspunkt

Efter indførelsen af ny obligationsbeskatningslov pr. 27.01.2010 er købstedspunktet afgørende for beskatningen.

*Oversigt over beskatningen af obligationer købt før den 27.01.2010*

	Gevinst	Tab	Beskatningstype
Danske blåstemplede obligationer	Skattefri	Ingen fradrag	Realisation
Danske sortstemplede obligationer	Kapitalindkomst	Ingen fradrag	Realisation
Udenlandske obligationer	Kapitalindkomst	Frdrag i kapitalindkomst	Realisation

*Oversigt over beskatningen af obligationer købt den 27.01.2010 eller senere*

	Gevinst	Tab	Beskatningstype
Danske blåstemplede, sortstemplede samt udenlandske obligationer	Kapitalindkomst	Frdrag i kapitalindkomst	Realisation



# Privatpersoner / Aktier

## Reguleret og ikke reguleret marked

Skattereglerne er forskellige på aktier handlet på et reguleret marked og på aktier, som er handlet på et ikke reguleret marked.

Børsnoterede aktier handles altid på et reguleret marked og dækker dermed størstedelen af aktiehandlerne. Regulerede markeder i Danmark er NasdaqOMX og Dansk AMP.

## Satser

Aktieindkomst op til 48.300 kr\* (2010) beskattes med 28% (reguleres til 27% i 2012). Aktieindkomst herudover beskattes med 42%.

\*Grænsen indeksreguleres årligt

## Udbytte

Udbyttet indgår i årets aktieindkomst.

*Oversigt over beskatningen ved køb og salg af aktier*

	Gevinst	Tab	Beskatningstype
<b>Aktiver handlet på et reguleret marked</b>	Aktieindkomst	Kan kun fratrækkes i aktiegevinster og aktieudbytter fra tilsvarende markeder. Tabet kan fremføres	Realisation og Gennemsnitsmetoden
<b>Aktier handlet på et ikke reguleret marked</b>	Aktieindkomst	Kan fratrækkes i aktieindkomst	Realisation og Gennemsnitsmetoden

# Privatpersoner / Garantiobligationer

Garantiobligationer udstedt efter maj 2005 bliver som hovedregel anset skattemæssigt for at være finansielle kontrakter. Dog bliver garantiobligationer med valuta som det underliggende aktiv købt før den 27.01.2010 betragtet som en udenlandsk obligation.

Alle garantiobligationer uanset underliggende aktiv købt den 27.01.2010 eller senere bliver beskattet ens.

## Tab på garantiobligationer efter lagerprincippet

Tabet kan fratrækkes i kapitalindkomsten, så længe det ikke overstiger tidligere års skattepligtige nettogevinster på finansielle kontrakter.

## Garantiobligationer udstedt før maj 2005.

Gevinster beskattes som kapitalindkomst efter realisationsprincippet, mens tab ikke er fradragsberettiget.

*Her er et overblik over den skattemæssige behandling af garantiobligationer købt før 27.01.2010*

Underliggende aktiv	Valuta		Alt andet end valuta	
	Kursgevinst	Kurstab	Kursgevinst	Kurstab
Skat	Kapitalindkomst efter realisationsprincippet	Kan fratrækkes i kapitalindkomst efter realisationsprincippet	Kapitalindkomst efter lagerprincippet	Begrænsede fradragsmuligheder i kapitalindkomst efter lagerprincippet

*Her er et overblik over den skattemæssige behandling af garantiobligationer købt den 27.01.2010 eller senere*

Underliggende aktiv	Alle typer	
	Kursgevinst	Kurstab
Skat	Kapitalindkomst efter lagerprincippet	Begrænsede fradragsmuligheder i kapitalindkomst efter lagerprincippet

# Privatpersoner / Certifikater

Certifikater udstedt efter maj 2005 bliver skattemæssigt betragtet som en finansiel kontrakt.

Den skattemæssige behandling er afhængig af, om certifikatet er købt før den 27.01.2010 eller senere.

## *Certifikater købt før den 27.01.2010*

Underliggende aktiv	Valuta		Alt andet end valuta	
	Kursgevinst	Kurstab	Kursgevinst	Kurstab
<b>Skat</b>	Kapitalindkomst efter realisationsprincippet	Kan fratrækkes i kapitalindkomsten	Kapitalindkomst efter lagerprincippet	Begrænsede fradragsmuligheder i kapitalindkomst efter lagerprincippet

## *Certifikater købt den 27.01.2010 eller senere*

Underliggende aktiv	Valuta		Alt andet end valuta	
	Kursgevinst	Kurstab	Kursgevinst	Kurstab
<b>Skat</b>	Kapitalindkomst efter realisationsprincippet	Kan fratrækkes i kapitalindkomsten	Kapitalindkomst efter lagerprincippet	Begrænsede fradragsmuligheder i kapitalindkomst efter lagerprincippet



# Privatpersoner / Investeringsbeviser

Der findes flere forskellige typer investeringsbeviser, men overordnet deles de op i to hovedgrupper: udbyttebetalende og akkumulerende.

## Udbyttebetalende

De fleste danske investeringsbeviser er udbyttebetalende. Det betyder, at de som udgangspunkt betaler udbytte en gang om året. Både udbytte og gevinst/tab bliver beskattet i forhold til de underliggende aktiver, som det ses i nedenstående tabel.

## Akkumulerende

Akkumulerende investeringsbeviser udbetaler ikke udbytte, men akkumulerer årets overskud i afdelingen. Akkumulerende investeringsbeviser er lagerbeskattet.

*Oversigt over beskattningen ved køb og salg af obligationer*

	Gevinst	Tab	Beskatningstype	Udbytte
<b>Udloddende aktiebaserede afdelinger</b>	Aktieindkomst	Kan kun fratrækkes i andre aktiegevinster, gevinster fra udloddende aktiebaserede afdelinger samt aktieudbytter.	Realisation og Gennemsnitsmetoden	Primært aktieindkomst, men kan dog indeholde en mindre del til kapitalindkomst.
<b>Obligationsbaserede afdelinger i danske kroner</b>	Kapitalindkomst	Kan fratrækkes ved salg efter 01.01.2011	Realisation og Gennemsnitsmetoden	Kapitalindkomst* Kan dog også indeholde en skattefri andel.**
<b>Obligationsbaserede afdelinger i udenlandsk valuta</b>	Kapitalindkomst	Fradrag i kapitalindkomst	Realisation og Gennemsnitsmetoden	Kapitalindkomst
<b>Akkumulerende investeringsbeviser</b>	Kapitalindkomst	Fradrag i kapitalindkomst	Lagerbeskatning	–
<b>Blandede afdelinger</b>	Kapitalindkomst	Kan ikke fratrækkes	Realisation og Gennemsnitsmetoden	Kapitalindkomst. Kan dog også indeholde en skattefri andel samt aktieindkomst.

\* Udlodning af gevinster på blåstemplede obligationer, som foreningen har købt d. 27.01.2010 eller efter, er skattepligtige.

\*\* Udlodning af gevinster på blåstemplede obligationer, som foreningen har købt før d. 27.01.2010, er skattefrie.



# Virksomhedsskatteordning

Der er begrænsede muligheder for investering i værdipapirer via virksomhedsskatteordningen.

Der må således ikke købes

- Aktier
- Udbyttebetalende investeringsbeviser
- Garantiobligationer eller certifikater med valuta som underliggende aktiv udstedt før 27.01.2010.

Beskatningen for de tilladte investeringsmuligheder er vist i nedenstående tabel

	Gevinst	Tab	Beskatningstype
Blåstemplede obligationer (købt før den 27.01.2010)	Skattefri	Kan ikke fradrages	Realisation
Blåstemplede obligationer (købt den 27.01.2010 eller senere)	Skattepligtig	Kan fradrages	Realisation
Akkumulerende investeringsbeviser	Skattepligtig	Tab kan fradrages	Lagerbeskatning
Garantiobligationer	Skattepligtig	Begrænsede fradragsmuligheder	Lagerbeskatning
Certifikater	Skattepligtig	Begrænsede fradragsmuligheder	Lagerbeskatning

## Selskaber (A/S – ApS)

Oversigt over beskatningen af værdipapirer købt i selskabsform

	Gevinst	Tab	Beskatningstype
Aktier (Porteføljeaktier)	Selskabsbeskatning	Tab fradrages ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst	Lagerbeskatning
Obligationer	Selskabsbeskatning	Tab fradrages ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst	Lagerbeskatning
Garantiobligationer	Selskabsbeskatning	Tab fradrages ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst	Lagerbeskatning
Certifikater	Selskabsbeskatning	Tab fradrages ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst	Lagerbeskatning
Garantiobligationer i valuta	Selskabsbeskatning	Tab fradrages ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst.	Lagerbeskatning

# Stabilitet og fremdrift

Der var engang, hvor en andelskasse var en forening med det ene formål at låne penge ud til folk, der havde betalt et indskud. Hvor folkevalgte tog sig af arbejdet. Og hvor man ikke fandt andelskasser i de større byer.

## Sådan er det ikke længere

Knap 100 år er gået, siden den første andelskasse blev stiftet. I dag er Andelskassen et pengeinstitut, der klarer alle former for finansielle opgaver. Et pengeinstitut, hvis ansatte har faglige kompetencer på højeste niveau. Og et pengeinstitut for alle – de 20 andelskasser i Sammenslutningen Danske Andelskasser (SDA) har i dag et bredt filialnet i Jylland og på Fyn.

## Vi følger med tiden

Rådgiverne i Andelskassen uddanner sig løbende for at være på forkant med udviklingen. De lokale eksperter suppleres af et bagland af specialister i SDA. Det betyder, at Andelskassen kan løfte små og store opgaver for både privat- og erhvervskunder.

## Men noget er uforandret

Andelskassen er stadig ejet af kunderne, og kunderne er stadig omdrejningspunktet. Vi lægger vægt på rådgivning, der er skræddersyet til den enkelte. Rådgivning, der er personlig, engageret og værdiskabende for kunderne.

## Og det lokale er stadig i centrum

Andelskassen er et lokalt pengeinstitut. Vi er en aktiv medspiller i lokalsamfundet og støtter lokale initiativer, foreninger og arrangementer. Det lokale er vores udgangspunkt, men samtidig kan vores kunder udnytte alle de muligheder, den globale verden og udvikling byder på.

## Sammen kan vi mere

### Andelskassen er:

- Lokale eksperter og et bagland af specialister
- Kompetent rådgivning og attraktive produkter
- Korte beslutningsveje og ægte interesse i lokalområdet
- Sparringspartner for store og små virksomheder
- Ejet af kunderne og arbejder for kunderne
- En del af koncernen Sammenslutningen Danske Andelskasser (SDA), der omfatter 20 andelskasser og Danske Andelskassers Bank.
- Et solidt pengeinstitut. Den samlede balance i SDA-koncernen er på 16,8 milliarder kroner og egenkapitalen på 1,6 milliarder (Årsrapporten for 2009).

Se mere på [www.andelskassen.dk](http://www.andelskassen.dk)