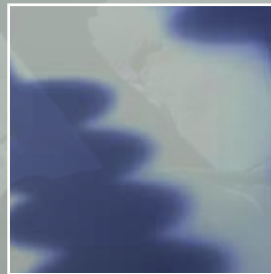
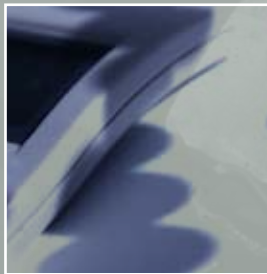


Garantiobligationer og skat



GARANTI INVEST

» for en sikkerheds skyld



Indhold

Beskatning	4
Frie midler	4
Børneopsparing	6
Pensionsmidler	6
Virksomhedsskatteordning	7
Selskabsbeskatning	8
Sådan beregnes skattegrundlaget	8
Sådan indberetter du til SKAT	11
Sådan finder du kurserne	13
Ordlister	14

Denne brochure er udarbejdet af Garanti Invest A/S, og indholdet er efter Garanti Investes bedste overbevisning i overensstemmelse med gældende lovgivning på området pr. den 1. juni 2010. Der tages forbehold for evt. lovgivningsmæssige ændringer.

Indholdet er af generel karakter og er ikke ment som egentlig skatterådgivning. Den skattemæssige behandling af en investering i garantiobligationer afhænger af den enkelte investors individuelle forhold, og investorer opfordres til evt. at indhente rådgivning hos revisor eller advokat. Garanti Invest A/S påtager sig intet ansvar for evt. fejl og mangler.

Ingen er interesseret i at modtage en ubehagelig efterregning fra SKAT - eller for den sags skyld at betale for meget i skat. Derfor gælder det om at gøre sig fortrolig med de beskatningsregler, der gælder, når man har investeret i garantiobligationer. Det er nemlig som udgangspunkt dig som investor, der har ansvaret for at sende en fyldestgørende og korrekt angivelse af en skattepligt, hvis du har opnået en gevinst på en garantiobligation eller en fradragsret, hvis du har lidt et evt. tab.

Brochuren henvender sig til personer og selskaber, der ikke anses for næringsdrivende med handel med værdipapirer, herunder garantiobligationer.

Som investor skal du forholde dig til, hvornår din garantiobligation blev udstedt, eller hvornår du har erhvervet den. Denne dato er nemlig afgørende for, hvordan din garantiobligation skal behandles skattemæssigt.

Denne brochure omhandler såkaldte valutaindekserede garantiobligationer udstedt eller erhvervet fra og med den 27. januar 2010 samt alle øvrige garantiobligationer (herunder aktieindekserede og råvareindekserede m. fl.) udstedt efter den 3. maj 2005. Disse garantiobligationer betragtes skattemæssigt som "finansielle kontrakter".

Brochuren besvarer væsentlige spørgsmål som:

- Hvordan finder jeg ud af, om jeg evt. skal betale skat af min investering i en garantiobligation, eller om jeg har mulighed for at trække noget fra i skat?
- Hvor meget skal jeg evt. betale eller trække fra?
- Hvordan indberetter jeg en evt. skattepligt eller fradragsret til SKAT?



Beskatning

De midler, du har investeret for er med til at bestemme, hvordan din gevinst eller dit evt. tab behandles skattemæssigt. De forskellige midler og de tilhørende skatteregler beskrives i det følgende.

Frie midler

Har du investeret for frie midler (se ordliste), beskattes garantiobligationen årligt og bliver en del af din samlede årsopgørelse.

Du beskattes årligt af såvel realiseret som urealiseret gevinst eller tab. Beskatningsprincippet kaldes "lagerprincippet", og beskatningen sker uanset, om garantiobligationen er indfriet eller solgt i løbet af et givent år eller fortsætter med at være en del af din investeringsportefølje.

Det afgørende for beskatningen i et givent år er ikke gevinsten eller tabet på en enkelt garantiobligation, men derimod nettogevinsten eller nettotabet, efter at samtlige gevinster og tab på garantiobligationer samt evt. gevinster og tab på andre finansielle kontrakter (herunder f.eks. optioner, terminsforretninger, swaps og lignende) er lagt sammen.

Ved et samlet nettotab vil det også være afgørende, om du er blevet beskattet af nettogevinster i tidligere år (fra 2002 og frem).

Ved nettogevinst

Nettogevinst på finansielle kontrakter beskattes som kapitalindkomst - ligesom almindelige renteindtægter. Dermed er beskatningsprocenten afhængig af, om du betaler

bund- eller topskat og evt. kirkeskat samt afhængig af din (og din evt. ægtefælles) øvrige kapitalindkomst, positiv som negativ. Nettogevinsten indregnes dermed i nettokapitalindkomsten - dog først efter, at evt. uudnyttede nettotab på finansielle kontrakter fra tidligere år (tidligst 2002) er modregnet heri.

Såfremt din (og din evt. ægtefælles) nettokapitalindkomst er positiv, beskattes nettogevinsten med ca. 37 %, evt. tillagt topskat. Den maksimale beskatningsprocent for positiv kapitalindkomst er dog 49,5 % for 2010. Hvis bundgrænsen for betaling af topskat overskrides, skal der kun betales topskat af den del af den positive nettokapitalindkomst, der overstiger 40.000 kr. for ugifte og 80.000 kr. for samlevende ægtefæller.

Er din (og din evt. ægtefælles) nettokapitalindkomst negativ, beskattes nettogevinsten med ca. 33 %².


Ved nettotab

Fradragsretten for nettotab på finansielle kontrakter er begrænset efter særlige regler. Evt. nettotab, realiseret som urealiseret i et givent år, kan alene fradrages i kapitalindkomsten, såfremt nettotabet kan indeholdes i tidligere års beskattede nettogevinster på garantiobligationer af typen finansiell kontrakt, og andre typer finansielle kontrakter, som f.eks. optioner, terminsforretninger, swaps og lignende (dog ikke tidligere end 2002). Evt. overskydende nettotab, der ikke kan indeholdes i tidligere års nettogevinster, kan overføres til evt. ægtefælle eller fremføres til senere år, hvor det kan modregnes i gevinster på garantiobligationer af typen finansiell kontrakt og andre typer finansielle kontrakter.

Skatteværdien af et nettotab afhænger af om du samlet (evt. sammen med din ægtefælle) har positiv eller negativ nettokapitalindkomst, og om du betaler kirkeskat.

1 Summen af kommuneskat, bundskat, sundhedsbidrag og evt. kirkeskat

2 Summen af kommuneskat, sundhedsbidrag og evt. kirkeskat



Såfremt din (og din evt. ægtefælles) nettokapitalindkomst er positiv, er skatteværdien af nettotabet ca. 37 %¹, evt. tillagt topskat. Den maksimale skatteværdi er dog 49,5 % for 2010. Hvis grænsen for betaling af topskat overskrides, opnås der kun fradrag i topskatten for nettotabet, hvis den positive nettokapitalindkomst overstiger 40.000 kr. for ugifte og 80.000 kr. for samlevende ægtefæller.

Er din (og din evt. ægtefælles) nettokapitalindkomst negativ, er skatteværdien af nettotabet ca. 33 %².

Børneopsparing

Investerer man i garantiobligationer for midler i børneopsparinger, er man fritaget for beskatning. Der betales dermed ikke skat af en gevinst, og der er heller ikke fradragsmulighed for et evt. tab.

Pensionsmidler

Har du investeret i en garantiobligation for pensionsmidler, beskattes garantiobligationen som en del af den samlede pensionsopgørelse.

Beskatningsprincippet kaldes for "lagerprincippet". Beskatningen af din investering sker årligt af såvel realiseret som urealiseret gevinst eller tab - altså uanset, om garantiobligationen er indfriet/solgt i løbet af året eller fortsætter med at være en del af din pensionsopsparring.

Indberetningen til SKAT af en gevinst eller tab på din pensionsopsparring sker automatisk fra det pengeinstitut eller pensionselskab, hvori du har din pensionsopsparring, og du skal dermed ikke selv oplyse om dette til SKAT. Men derfor er det alligevel godt at vide, hvad de gældende skatteregler er.

Ved gevinst

En gevinst på en garantiobligation beskattes med pensionsafkastskat, som udgør

15 %. Vær dog opmærksom på, at det er den samlede pensionsopgørelse, der udgør skattegrundlaget i et givent år og altså ikke den individuelle garantiobligation. Dermed modregnes en evt. gevinst på én garantiobligation i et evt. tab på en anden garantiobligation eller tab på andre værdipapirer i din pensionsopsparing.

Ved tab

Et tab på en garantiobligation modregnes i andre gevinster i din pensionsopsparing - f.eks. i gevinster på andre garantiobligationer eller værdipapirer. Har dit afkast i et givent år samlet set været negativt, omregnes dette negative beskatningsgrundlag til en negativ skat på 15 %. Denne negative skat kan uden tidsbegrænsning fremføres til modregning i senere års skattepligt af positive beskatningsgrundlag.

Virksomhedsskatteordning


Virksomhedsskatteordningen kan anvendes, men de skattemæssige konsekvenser afhænger i høj grad af individuelle forhold.

Ved gevinst

Gevinster beskattes løbende efter lagerprincippet. Når garantiobligationen indgår i virksomhedsskatteordningen, indgår gevinsten i virksomhedens nettooverskud efter renter mv., og dette beskattes forskelligt afhængigt af, om det spares op i virksomheden (virksomhedsindkomst), eller om det hæves enten som kapitalafkast (kapitalindkomst) eller som resterende overskud (personlig indkomst).

Ved tab

Tab, ligeledes opgjort efter lagerprincippet, kan som udgangspunkt kun fradrages i det omfang, det kan rummes i tidligere års skattepligtige gevinster på garantiobligationer af typen finansiell kontrakt, og andre typer finansielle kontrakter, som f.eks. optioner, terminsforretninger, swaps og lignende (dog ikke tidligere end 2002). tab, der ikke kan indeholdes i tidligere års nettogevinster, kan modregnes i årets evt. øvrige gevinster på garantiobligationer af typen finansiell kontrakt eller andre typer



finansielle kontrakter. Hvis et års tab både overstiger tidligere års gevinster og årets gevinster, jf. ovenfor, kan det overskydende tab overføres til evt. ægtefælle eller fremføres til modregning i senere års gevinster.

Selskabsbeskatning

Hvis et selskab har investeret i en garantiobligation af typen finansiel kontrakt, beskattes garantiobligationen årligt. Beskatningen sker af såvel realiseret som urealiseret gevinst eller tab på garantiobligationen. Beskatningsprincippet kaldes derfor lagerprincippet.

Ved gevinst

En gevinst indregnes i selskabsindkomsten og beskattes med selskabsskatteprocenten på 25 %.

Ved tab

Et tab kan fradrages i selskabsindkomsten og har dermed en skattemæssig fradragsværdi på 25 %.

Ved investering i flere garantiobligationer

En gevinst på en garantiobligation kan modregnes i et tab på en anden garantiobligation og omvendt. Nettogevinsten eller -tabet i et givent indkomstår indgår herefter i selskabets samlede selskabsindkomst.

For de aktieindekserede obligationer kan der i visse situationer gælde særlige regler om fradrag for tab.

Sådan beregnes skattegrundlaget

Har et selskab eller har du som privatperson for **frie midler** investeret i garantiobligationer beregnes din gevinst eller dit evt. tab, i et givent indkomstår, for hver enkelt garantiobligation på følgende måde:

$$\begin{aligned} & (\text{Ultimokurs} / 100 \times \text{nominelt investeringsbeløb}) - \\ & (\text{Primokurs} / 100 \times \text{nominelt investeringsbeløb}) \\ & = \text{gevinst/ tab}^* \end{aligned}$$

Eksempel:

Du har investeret for nominelt 50.000 kr. i en garantiobligation.

I et givent år er garantiobligationens ultimokurs 115, mens primokursen er 108.

$$(115 / 100 \times 50.000) - (108 / 100 \times 50.000) = 3.500 \text{ kr.}$$


* En evt. afkastudbetaling fra garantiobligationen i det givne indkomstår tillægges også i opgørelsen af gevinst/tab

Har du købt garantiobligationen i løbet af året, skal du frem for primokursen anvende udstedelseskursen, hvis købet er sket på udstedelsestidspunktet eller købskursen, hvis købet er sket senere end dette.

Har du solgt garantiobligationen i løbet af året, bliver der tale om en realiseret gevinst, og du skal i beregningen anvende salgskursen frem for ultimokursen. På lignende vis skal du anvende indfrielseskursen frem for ultimokursen, såfremt garantiobligationen indfries i løbet af året.

Evt. handelsomkostninger indgår også i opgørelsen. Dermed tillægges evt. købsomkostninger din samlede købssum, mens evt. salgsomkostninger fratrækkes din samlede salgssum.

Såvel realiserede som urealiserede gevinster og tab lægges herefter sammen for at afgøre, om der i et givent år har været nettogevinst eller nettotab på din samlede beholdning af garantiobligationer. Husk også at tillægge gevinster eller fratække evt. tab på andre finansielle kontrakter. Resulterer dette i et positivt nettobeløb, beskattes beløbet som positiv kapitalindkomst (med mindre du har fremførbare tab fra tidligere år, der kan modregnes i gevinsten). Er nettobeløbet derimod negativt, opnås der alene



fradragsret, hvis du har uudnyttede positive nettobeløb fra tidligere år at modregne i. Overstiger det negative nettobeløb disse, kan det overskydende beløb fremføres til modregning i senere års positive nettobeløb.

På Garanti Invests hjemmeside, www.garanti-invest.dk, kan du udskrive et skema til denne beregning. Her kan du også finde forskellige beregningseksempler.

Har du for dine **pensionsmidler** investeret i garantiobligationer, opgøres gevinst eller tab årligt som forskellen mellem primo- og ultimokurs. Denne forskel udgør skattegrundlaget for det nominelt investerede beløb.

I et år, hvor garantiobligationen købes på et senere tidspunkt end ved indkomstårets begyndelse anvendes købskursen frem for primokursen. Indfries eller sælges garantiobligationen tidligere end ved indkomstårets afslutning, anvendes indfrielseskursen/salgskursen i stedet for ultimokursen.



» www.garanti-invest.dk

Sådan indberetter du til SKAT

Har du som privatperson (ej virksomhedsskatteordning) investeret i garantiobligationer for frie midler, sker indberetningen af en skattepligt eller en fradragsret ikke automatisk. Du har selv ansvaret for at indberette til SKAT - og det gælder uanset om du har opnået en realiseret/urealiseret gevinst eller et evt. realiseret/urealiseret tab.

Måden, hvorpå din indberetning skal gøres afhænger af, om du i et givent år samlet set har enten gevinst eller tab, efter du har modregnet alle realiserede/urealiserede gevinster i tab og omvendt. Herudover afhænger indberetningen af, om du i tidligere år har haft realiserede/urealiserede gevinster eller tab på garantiobligationer af typen finansiel kontrakt eller andre finansielle kontrakter.


Samlet nettogevinst

Har du i et givent år samlet set haft realiseret/urealiseret gevinst på garantiobligationer af typen finansiel kontrakt og andre finansielle kontrakter, skal du som udgangspunkt angive det skattepligtige beløb som "Anden Kapitalindkomst". Dette kan enten gøres elektronisk på www.skat.dk, via TastSelv telefon 70 10 10 70 eller ved at angive og sende oplysningerne i det såkaldte "Oplysningskort" (eller den udvidede selvangivelse, hvis du modtager en sådan).

Vælger du at benytte oplysningskortet (eller den udvidede selvangivelse), skal du angive beløbet i rubrik 39.

Har du uudnyttede tab på finansielle kontrakter fra tidligere år (tidligst 2002), kan du dog modregne årets samlede gevinst heri. Dette gøres ved modregning i rubrik 85 på en særskilt blanket (nr. 04.055) vedrørende finansielle kontrakter. Du skal ikke gøre yderligere, hvis årets gevinst kan rummes heri.

Kan gevinsten derimod ikke rummes i tidligere års uudnyttede tab, skal det oversky-



dende beløb angives som positiv anden kapitalindkomst, som beskrevet ovenfor.

Samlet nettotab

Har du i et givent år samlet set haft et realiseret/urealiseret tab på garantiobligationer af typen finansiel kontrakt og andre finansielle kontrakter, kan du som udgangspunkt ikke fradrage tabet i kapitalindkomsten. Derimod kan du angive tabet i rubrik 85 på den særskilte blanket som beskrevet ovenfor. Har du uudnyttede tab fra tidligere år (tidligst 2002) akkumuleres årets tab i disse og angives i rubrik 85. Evt. gevinster i fremtidige år kan herefter modregnes i dette negative beløb efter princippet beskrevet under "samlet nettogevinst".

Dog kan du angive årets tab som negativ "Anden kapitalindkomst" (i rubrik 39 på oplysningskortet/den udvidede selvangivelse), såfremt tabet modsvares af tidligere års (dog tidligst 2002) beskattede nettogevinster på finansielle kontrakter. Et evt. overskydende tab, der ikke kan modregnes i de tidligere gevinster, skal anføres i rubrik 85 på den særskilte blanket, som beskrevet ovenfor.

Se www.garanti-invest.dk for eksempler på indberetning til SKAT.

Sådan finder du kurserne

For at kunne afgøre, om du har opnået en gevinst eller evt. lidt et tab på din investering i en garantiobligation i et givent år, skal du bruge nogle af disse kurser:

Udstedelseskurs og indfrielseskurs

Disse kurser kan du finde på Garanti Invests hjemmeside, www.garanti-invest.dk.

Købskurs og salgskurs

Begge kurser findes på den handelsnota, du modtog fra dit pengeinstitut i forbindelse med købet eller salget.

Primokurs og ultimokurs

Ultimokursen er den officielle kurs på årets sidste handelsdag. Denne vil samtidig være primokursen for det efterfølgende kalenderår. Garantiobligationen handles dog ikke nødvendigvis hver dag, og i tilfælde af, at garantiobligationen ikke handles på årets sidste handelsdag anvendes den sidste handelskurs fra den dag, hvor den seneste handel fandt sted. Kursen får du sædvanligvis oplyst af det depotførende pengeinstitut. Alternativt kan denne findes i kurslisten fra NASDAQ OMX København.

Endelig skal du huske i den årlige opgørelse af gevinst/tab at medregne evt. afkastudbetalinger for garantiobligationer i det givne indkomstår. Disse afkastudbetalinger kan du finde på din depotoversigt fra det depotførende pengeinstitut.

Ordliste

Frie midler	Den del af formuen, man til enhver tid har adgang til. Eller sagt på en anden måde er frie midler altså den "almindelige" opsparing i modsætning til en pensionsopsparing, som typisk er bundet i en længere årrække
Indfrielseskurs	Kursen, obligationer indfries til
Indfrielsesdato	Den dag, obligationen udløber og udstederen tilbagebetaler lånet
Købskurs	Den kurs, du købte garantiobligationen til (= udstedelseskurs, hvis du har købt på udstedelsestidspunktet)
Lagerprincippet	Skattemæssigt princip, som indebærer, at der årligt betales skat af en realiseret eller urealiseret gevinst eller opnås et skattemæssigt fradrag for et evt. realiseret eller urealiseret tab på en given garantiobligation
Nominelt beløb	Pålydende beløb. Det beløb, obligationen lyder på (uden emissionsomkostninger) - også kaldet hovedstolen
Pensionsmidler	De penge, der er opsparet på en pensionskonto. Der er typisk tale om en opsparing, der er bundet i en længere årrække i et pengeinstitut eller i et pensionselskab
Primokurs	Svarer til ultimokursen året forinden
Salgskurs	Den kurs, garantiobligationen sælges til, hvis der sælges inden indfrielsestidspunktet
Udstedelseskurs	Den kurs, der betales for garantiobligationen, når den udstedes
Ultimokurs	Den sidste handelskurs på den dag i året, hvor den sidste handel fandt sted

