

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 på investeringsområdet. Det er dog ikke en fuld-

stændig 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 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 2015 skal derfor angives på selvangivelsen for 2015.

Realiserede tab eller gevinster i 2015 skal ligeledes angives på selvangivelsen for 2015.

Eksempel på gennemsnitskurs

Dato	Køb/salg	Kurs	Antal stk.	Kr. i alt	
24.04.2012	køb		100	1.000	100.000
12.08.2012	køb		110	800	88.000
Gennemsnitlig anskaffelsessum			104,44	1.800	188.00
12.10.2012	salg		115	900	103.500
anskaffelsessum			104,44	900	93.996
Gevinst					9.504
Resterende beholdning til fremførelse			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 udstedelsestidspunktet 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.

Købstidspunkt

Efter indførelsen af ny obligationsbeskatningslov pr. 27.01.2010 er købstidspunktet 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 49.900 kr.* (2015) beskattes med 27%. Aktieindkomst herudover beskattes med 42%.

*Grænsen indeksreguleres årligt

Udbytte

Udbyttet indgår i årets aktieindkomst.

Oversigt over beskattningen ved køb og salg af aktier

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

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 nettovinster på finansielle kontrakter.

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/ 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
Udloddende aktiebaserede afdelinger	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.
Obligationsbaserede afdelinger i danske kroner	Kapitalindkomst	Kan fratrækkes ved salg	Realisation og Gennemsnitsmetoden	Kapitalindkomst* Kan dog også indeholde en skattefri andel.**
Obligationsbaserede afdelinger i udenlandsk valuta	Kapitalindkomst	Fradrag i kapitalindkomst	Realisation og Gennemsnitsmetoden	Kapitalindkomst
Akkumulerende investeringsbeviser	Kapitalindkomst	Fradrag i kapitalindkomst	Lagerbeskatning	–
Blandede afdelinger***	Aktie- eller kapitalindkomst	Enten modregning i andre aktiegevinster eller fradrag i kapitalindkomst, afhængig af forholdet mellem aktier og obligationer i den blandede afdeling.	Realisation og gennemsnitsmetoden	Aktie- eller kapitalindkomst

* 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.

*** Blandede afdelinger defineres enten som en obligationsafdeling eller en aktieafdeling, alt efter indholdet af den enkelte blandede afdeling. Er gennemsnitsvægten af obligationer i den blandede afdeling under 50 %, er skattemiljøet som ved udloddende aktiebaserede afdelinger. Er gennemsnitsvægten af obligationer i den blandede afdeling over 50 %, er skattemiljøet som ved obligationsbaserede afdelinger i danske kroner

Virksomhedsskatteordning

Der er begrænsede muligheder for investering i værdipapirer via virksomhedsskatteordningen.

• Garantiobligationer eller certifikater med valuta som underliggende aktiv udstedt før 27.01.2010.

Der må således ikke købes

- Aktier
- Udbyttebetalende investeringsbeviser

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 fradragmuligheder	Lagerbeskatning
Certifikater	Skattepligtig	Begrænsede fradragmuligheder	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

