



Værd at vide for erhverv og foreninger

- om investering og skat

Hvilke papirer må du investere i?

- **Stammer midlerne fra et selskab, en fond eller forening?**
- så er der ingen grænser for, hvad du må investere i.
- **Stammer midlerne fra en personligt drevet virksomhed?**



- så er det nødvendigt at skelne mellem:

1. kapitalafkastordningen,
2. virksomhedsskatteordningen og
3. almindelige personskatteregler.

1. Kapitalafkastordningen:

Her er der ingen grænser for, hvad du må investere i.

2. Virksomhedsskatteordningen:

Du må gerne investere i almindelige realkredit- og statsobligationer. Herudover må du investere i strukturerede obligationer (udstedt efter 4. maj 2005), akkumulerende investeringsforeninger og hedgefonde.

Derimod må du ikke investere i aktier, almindelige indeksobligationer (fx af typen 'IS') eller investeringsbeviser i udloddende afdelinger - hverken i afdelinger, der investerer i obligationer eller aktier. Investeringer af den art kan betyde, at skattebetalingen fremrykkes og forøges, fordi et tilsvarende beløb anses for at være hævet privat.

Kontakt din rådgiver og hør mere om, hvordan det er bedst for netop dit firma at investere.

3. Almindelige personskatteregler:

Reglerne for investering og skat i henhold til de almindelige personskatteregler har vi skrevet om i dokumentet: 'Værd at vide for private - om investering og skat'.

Hvordan bliver afkast beskattet ..?



- for selskaber:



Ved investering i udbyttebetalende papirer, bliver udbyttet beskattet som selskabsskat - uanset ejertiden. Der bliver dog forlods tilbageholdt a conto udbytteskat på 16,50 % (66 % af 25 %).

Fra og med 1. januar 2010 er hovedreglen at alt afkast fra børsnoterede aktie og obligationsinvestering beskattes med selskabsskat uanset om det er realiseret eller urealiseret.

Realiseret tab og gevinst på obligationer og aktier er eksempelvis kuponrente fra obligationer, udbytte fra aktier og investeringsforeninger eller, hvis du har solgt værdipapirer i løbet af året.

Urealiseret afkast skal beskattes efter lagerprincippet. Lagerprincippet indebærer, at du bliver beskattet af den årlige urealiserede værditilvækst, uanset om tilvæksten er positiv eller negativ.

Hvis der er investeret i investeringsforeninger, sker beskatningen efter transparensprincippet. Princippet betyder, at du bliver beskattet af dine investeringsbeviser på næsten samme måde, som hvis du selv havde investeret direkte i de underliggende papirer.

Har du investeret i investeringsbeviser i akkumulerende investeringsforeninger, hedgefonde og i indeksobligationer, så beskattes afkastet af disse værdipapirer efter lagerprincippet.

Opsparing i selskab eller i privates frie midler/pensionsmidler:

For de kunder, som investerer i værdipapirer i eget selskab eller holdingselskab betyder de nye regler, at det ikke kan betale sig at spare op i selskab eller holdingselskab hvis motivet er at spare op til senere privat forbrug. Beskatning af udbytte vil som hovedregel blive beskattet først med selskabsskat 25 % og dernæst udbytteskat 42 %. I alt beskatning 56,50 %.

- efter kapitalafkastordningen:

Afkast fra værdipapirer bliver ikke medregnet i kapitalafkastgrundlaget.

- efter virksomhedsskatteordningen:



Afkast fra almindelige realkredit- og statsobligationer, investeringsbeviser i akkumulerende investeringsforeninger og hedgefonde bliver beskattet efter lagerprincippet. Det betyder, at årets realiserede samt urealiserede nettoresultat hvert år indgår i virksomhedsordningen.

- for fonde og foreninger:



Fonde og foreninger, der er omfattet af fondsbeskatningsloven beskattes som selskaber. Dog gælder der med baggrund i den særlige virkeform og de særlige formål, fonde og foreninger har, en række lempelser i forhold til selskabsbeskatningen. Hovedreglen er således, at fonde og foreninger kun beskattes af indkomst, der spares op, mens den indkomst, der anvendes til varetagelse af fondens eller foreningens formål, ikke beskattes. Herudover gælder reglen, at det kun er realafkastet (afkastet minus inflation), der skal beskattes. Men med Skattereformen 2009 og Genopretningspakken 2010 fik det den konsekvens, at hele afkastet bliver beskattet i årene 2010, 2011 og 2012.



Specielt vedr. strukturerede produkter:

(udstedt f.o.m. 4. maj 2005). Gældende for investorer med fuld dansk skattepligt.

NB! Der gælder særlige regler for strukturerede produkter udstedt før 4. maj 2005.

Strukturerede obligationer er som hovedregel finansielle kontrakter, hvor det underliggende aktiv eksempelvis er aktier, råvarer eller kombinationer af flere aktivklasser. Men hvis obligationens underliggende aktiv er et valutakryds eller en kurv af valutakryds, er der i stedet tale om 'en obligation i fremmed valuta'.

Obligationstype/ Underliggende aktiv	Firma		Virksomhedsskatteordning	
	Selskaber		Kursgevinst	Kurstab
'Obligation i fremmed valuta' Enkelt valutakryds/ kurv af valutakryds	selskabsbeskattes efter realisationsprincippet ^{*)}	kan fradrages i selskabsindkomst efter realisationsprincippet ^{*)}	Virksomhedsskatteordning kan <i>ikke</i> benyttes her, da der er tale om realisationsprincip ^{*)}	
Alt andet end valuta Fx aktier, råvarer eller kombinationer af flere aktivklasser	selskabsbeskattes efter lagerprincippet ^{**)}	fradragsmuligheder i selskabsindkomst efter lagerprincippet ^{**)} - dog begrænset fradragsmulighed, hvis det underliggende aktiv er aktie/aktieindeks. Kurstab kan fradrages i tidligere års kursgevinster på identisk kontrakt eller i fremtidige indkomstårs kursgevinster på finansielle kontrakter, hvor det underliggende aktiv er aktie/aktieindeks	som udgangspunkt beskatning som kapitalindkomst efter lagerprincippet ^{**)} Kursgevinst kan spares op i virksomheden (virksomhedsindkomst), eller hæves enten som kapitalafkast (kapitalindkomst) eller som resterende overskud (personlig indkomst)	begrænsede fradragsmuligheder efter lagerprincippet ^{**)} Kurstab kan fradrages i tidligere års kursgevinster på finansielle kontrakter (udstedt efter 4.5.2005) eller i indkomstårets og de fremtidige indkomstårs kursgevinster på finansielle kontrakter

^{*)} Realisationsprincip: Kursgevinst og/eller -tab bliver opgjort på salgs- eller indfrielsestidspunktet.

^{**)} Lagerprincip: Kursgevinst og/eller -tab bliver opgjort med afsæt i forskellen mellem en primo kursværdi og en ultimo kursværdi. Forskellen mellem primo værdi og ultimo værdi er afkastet.

Læs også BankInvests 'Skatteguide' på www.bankinvest.dk.

I øvrigt henviser vi til din revisor, kunderådgiver eller www.skat.dk.

