

Skatteguide

Skattereglerne for investeringsforeningsandele er forskellige for aktie- og obligationsafdelinger. Der er ligeledes forskellige skatteregler for det enkelte medlem afhængig af, om investeringsforeningsandelene ejes af et selskab, er placeret i et pensionsdepot, eller om andelene er købt af private for frie midler.

Skatteguiden giver en beskrivelse af skattereglerne for investering i afdelinger under Carnegie WorldWide og er udarbejdet for, at man som investor har mulighed for at få et overblik over de skattemæssige konsekvenser, som investeringsbeslutningerne kan have.

Skatteguiden er ikke en fuldkommen gennemgang af alle skatteregler, der kan komme i betragtning ved beskatning af investorerne, idet denne gennemgang lægger vægt på hovedelementerne i skattereglerne. Oplysningerne skal betragtes som vejledende og er uden ansvar for Investeringsforeningen Carnegie WorldWide.

Ved større omlægninger og dispositioner opfordrer Carnegie WorldWide til, at man i egen interesse altid indhenter assistance fra skatterådgivere for at få fuld sikkerhed for sin egen situation. Den enkeltes skattemæssige stilling er afhængig af individuelle forhold, som i denne skatteguide ikke kan dækkes i alle detaljer.



INVESTERINGSFORENINGEN CARNEGIE WORLDWIDE

Dampfærgevej 26, 2100 København Ø · Tlf.: 35 46 35 46 · Fax: 35 46 36 00 · E-mail: cww@cww.dk · Web: www.cww.dk

Indhold

Globale Aktier, Europa, Danske Aktier, Emerging Growth og Østeuropa

Private investorer, frie midler side 3

Pensionsordninger side 6

Selskaber, ej næringsbeskattet og ej forsikringselskab side 7

Danske Obligationer Erhverv & Pension og Danske Obligationer Privat

Private investorer, frie midler side 8

Pensionsordninger side 9

Selskaber, Ej næringsbeskattet og ej forsikringselskab side 10

Virksomhedsordningen side 11

Ordlister side 12

Private investorer, frie midler

Når man som person investerer i ovennævnte aktiebaserede og udloddende afdelinger, har det skattemæssige konsekvenser i to situationer: Når man modtager udbytte, og når man sælger andelene.

Beskatning af udbytte

Udbyttet kan bestå af renter af kontantbeholdningen i afdelingen, aktieudbytte og fortjeneste ved afdelingens salg af aktier.

Udbyttet i afdelingen deles derfor op i en del, der er skattepligtig som kapitalindkomst og en del, der er skattepligtig som aktieindkomst. Beskatning som kapitalindkomst betyder, at hvis man ikke har negativ kapitalindkomst, vil udbyttet blive lagt ovenpå den øvrige indkomst og kan dermed blive beskattet med op til 59% (ekskl. kirkeskat).

Har man negativ kapitalindkomst i øvrigt (for eksempel prioritetsrenter), vil udbyttet nedsætte den negative kapitalindkomst og dermed formindske fradraget herfor. Skattebesparelsen herved udgør ca. 32% af udbyttet.

Udbytte, der beskattes som aktieindkomst, beskattes med 28% op til og med 44.300 kr. (denne grænse er

gældende for 2006), mens udbytter over dette beløb beskattes med 43%.

Inden udbyttet udbetales, har depotbanken indeholdt 28% i aconto udbytteskat, og man bliver godskrevet det indeholdte beløb ved skatteberegningen.

Hvis man har udbytte, der er aktieindkomst fra både investeringsforeningsandele og aktier ud over de 44.300 kr., skal man betale differencen mellem de indeholdte 28% og de 43%. Man skal være opmærksom på, at alle udbytteindtægter og anden aktieindkomst sammenlægges.

Beskatning ved salg

Realiseret gevinst

Fortjeneste ved salg af andele er altid skattepligtig som aktieindkomst. Skattesatsen for aktieindkomst er opdelt i to trin. Aktieindkomst op til og med 44.300 kr. beskattes med 28%, mens den del af aktieindkomsten, der overstiger 44.300 kr., beskattes med 43%. Beskatningen er uafhængig af, hvor længe man har ejet andelene og størrelsen af den samlede portefølje. Som en konsekvens af de nye regler om beskatning af aktier, er der indført en overgangsregel, der skal forhindre, at gevinst på aktiebaserede

Eksempel 1			
	Antal	Kurs	Sum
Købt 2004	1.000 stk.	købt til 400	400.000 kr.
Købt 2005	500 stk.	købt til 500	250.000 kr.
I alt købt	1.500 stk.	købt til 433	650.000 kr.
Salg 2006	1.250 stk.	solgt til 530	662.500 kr.
Anskaffelsessum gennemsnit $(650.000 : 1.500) \times 1.250 =$			541.667 kr.
Fortjeneste $662.500 - 541.667 =$			120.833 kr.

beviser, der er erhvervet før den 1. januar 2006, og som sælges inden for 3 års ejertid, beskattes hårdere end det ellers ville være tilfældet, såfremt fortjenesten blev beskattet som kapitalindkomst. I disse situationer beskattes fortjenesten automatisk som kapitalindkomst. Det er dog en forudsætning, at beløbet beskattes lavere som kapitalindkomst.

Sælger man alle sine andele, findes fortjenesten ved at trække anskaffelsessummen for andelene fra det, man får ved salget.

Sælger man kun en del af sin beholdning, dvs. har man for eksempel købt på to forskellige tidspunkter til forskellige priser, skal man som købesum anvende den gennemsnitlige købspris. Se eksempel 1. Det er forudsat, at investor ikke er omfattet af den særlige overgangsregel om skattefri beholdninger pr. 31. december 2005 (se herom senere).

Realiseret tab

Hvis der skulle opstå et tab ved salget, kan dette tab trækkes fra i årets realiserede fortjeneste og modtagne udbytter (aktieindkomst), som man enten selv eller ens ægtefælle har haft. Det er en forudsætning, at fortjenesten eller udbytterne hidrører enten fra

børsnoterede aktier eller fra aktiebaserede investeringsbeviser (for så vidt angår udbytter fra investeringsbeviser kan modregning som omtalt kun foretages i den del af foreningens udlodning, der beskattes som aktieindkomst).

Hvis tabet er større end summen af realiserede gevinster og modtagne udbytter, kan tabet efterfølgende gemmes til modregning i fremtidig aktieindkomst uden tidsbegrænsning.

Overgangsregler

Overgangsreglerne omfatter aktiebeholdninger og andele købt før 1. januar 2006. Der er to relevante regler; 100.000 kroners grænsen og ejertiden.

100.000 kroners grænsen

Havde beholdningen af børsnoterede investeringsforeningsandele og aktier en kursværdi pr. 31. december 2005 på under 136.600 kr., for ægtefæller 273.100 kr., falder investeringen under overgangsreglerne. Derefter skal ejertiden undersøges, for at beregne skatten, se nedenfor..

Det skal bemærkes, at beholdningen af Carnegie WorldWide/Danske Obligationer og Carnegie

WorldWide/Danske Obligationer Privat ikke skal medregnes i 100.000 kroners grænsen, da afdelingerne ikke var børsnoterede.

Hvis kursværdien oversteg 136.600 kr./273.100 kr. pr. 31. december 2005, falder investeringen uden for den omtalte overgangsregel. Alle senere realiserede gevinster beskattes derfor som aktieindkomst uanset ejertid.

Ejertid

Efter 1. januar 2006 har ejertiden kun betydning for investeringer omfattet af overgangsreglerne.

Realiseret gevinst

Hvis kursværdien var under 136.600/273.100 kr. pr. 31. december 2005, vil realiserede avancer på de andele, der indgik i porteføljen, være skattefrie efter tre års ejertid. Realiserede gevinster på andele ejet under tre år, beskattes som aktieindkomst.

100.000 kroners grænsen reguleres ikke fremadrettet, det er alene kursværdien pr. 31. december 2005, der er afgørende for skattefriheden. Hvis 100.000 kroners grænsen overskrides efter 31. december 2005, har dette ingen betydning.

Er man omfattet af overgangsreglerne og sælger andele, anser man de ældste andele for de først solgte. Har man for eksempel købt på to forskellige tidspunkter til forskellige priser, skal man fradrage de ældstes anskaffelsessum i salgssummen først. Dette gælder også, såfremt man har købt samme fondskode før og efter 31. december 2005.

Realiseret tab

Hvis ejertiden er under tre år, og der skulle opstå tab ved salg af andele omfattet af overgangsreglerne, kan dette tab trækkes fra i årets realiserede gevinster og modtagne udbytter (aktieindkomst), som man enten selv eller ens ægtefælle har haft. Det er en forudsætning, at fortjenesten eller udbytteerne hidrører enten fra børsnoterede aktier eller fra aktiebaserede investeringsbeviser (for så vidt angår udbytter fra investeringsbeviser kan modregning som omtalt kun foretages i den del af foreningens udlodning, der beskattes som aktieindkomst).

Hvis tabet, på andele ejet under tre år, er større end summen af realiserede gevinster og modtagne udbytter, kan tabet efterfølgende gemmes til modregning i fremtidig aktieindkomst uden tidsberegning.

Tab på investeringer omfattet af overgangsreglerne (dvs. under 136.600 kr./273.100 kr.), hvor ejertiden er over tre år, giver ingen mulighed for modregning.

Pensionsordninger

Såfremt andelene ligger i en pensionsordning, sker der ikke beskatning i personligt regi men alene i pensionsordningen. Pensionsskatten hæves fra kontoen og indbetales af pengeinstituttet.

Beskatning af udbytte

Udbytter beskattes med 15% pensionsafkastskat.

Beskatning ved salg

I modsætning til, når personer sælger andele, hvor skatten udløses ved salget, skal der i pensionsordninger ske beskatning af den løbende værdistigning på beviserne efter det såkaldte lagerprincip. Det vil sige, at en stigning i andelenes værdi over året beskattes med 15% aktieafkastskat, uanset om gevinsten er realiseret eller ej.

Hvis der sælges andele i ordningen i løbet af året, skal den fortjeneste der opstår ved salget, beskattes med 15%.

Hvis man sælger andele fra sin frie beholdning til sin pensionsordning, skal der ske beskatning af gevinst på andelene som ved salg, selvom salget sker til ens egen pensionsordning.

Selskaber, ej næringsbeskattet og ej forsikringselskab

For et selskab, der ikke driver næring med køb og salg af værdipapirer, er der to situationer, hvor investering i Carnegie WorldWides aktieafdelinger har skattemæssige konsekvenser: Når der modtages udbytte, og når der sker salg af andele.

Beskatning af udbytte

Udbytte skal opdeles i en skattefri del og en skattepligtig del. Den skattefrie del udgøres af fortjenester fra salg af aktier, som afdelingen har ejet i over tre år. Den skattepligtige del består af fortjenester på aktier, som afdelingen har ejet under tre år samt afdelingens modtagne udbytter. Fortjenester på aktier ejet under tre år medtages til fuld beskatning hos selskabet, mens afdelingens modtagne udbytter kun indgår med 66% i den skattepligtige indkomst. Opdelingen i en skattefri del og en skattepligtig del foretages af Carnegie WorldWide.

Beskatning ved salg

Andele ejet over tre år

Når et selskab sælger andele, som det har ejet over tre år, er fortjenesten skattefri. Opstår der et tab ved salget, kan dette tab ikke modregnes i andre indkomster.

Andele ejet under tre år

Fortjeneste ved salg af andele ejet under tre år er altid skattepligtig for selskabet. Sælger selskabet en del af sin beholdning, anser man de ældste andele for solgt først.

Opstår der et tab ved salget, vil dette kunne fradrages i andre gevinster på andre aktiebaserede investe-

ringsbeviser og aktier, som selskabet har ejet under tre år.

Har selskabet købt andelen på to forskellige tidspunkter til forskellige priser, skal det som anskaffelsessum anvende den gennemsnitlige købspris for alle andelen, også dem selskabet har ejet i over tre år. Se eksempel 2.

Eksempel 2			
	Antal	Kurs	Sum
Købt 2000	1.000 stk.	købt til 400	400.000 kr.
Købt 2003	500 stk.	købt til 500	250.000 kr.
I alt købt	1.500 stk.	købt til 433	650.000 kr.
Salg 2005	1.250 stk.	solgt til 600	750.000 kr.
Anskaffelsessum gennemsnit $(650.000 : 1.500) \times 1.250 =$			541.667 kr.
Fortjeneste $750.000 - 541.667 =$			208.333 kr.
Af denne fortjeneste vedrører 4/5 andele ejet over tre år, mens 1/5 vedrører andele ejet under tre år.			
Skattepligtig fortjeneste $(208.333 : 1.250) \times 250 =$			41.667 kr.
Opstår der et tab ved salget, vil dette kunne fradrages i gevinster på aktier ejet under tre år.			

Private investorer, frie midler

Når man som person investerer i Carnegie World-Wide/Danske Obligationer, der er obligationsbase-rede og udloddende afdelinger, har det skattemæssige konsekvenser i to situationer: Når man modtager udbytte, og når man sælger andelene.

Beskatning af udbytte

Afdelingen indeholder ikke (modsat aktieafdelingerne) udbytteskat på 28% ved udlodning af udbytter. Udbyttet fra Carnegie WorldWide/Danske Obligationer opdeles af foreningen i en skattepligtig del og en skattefri del. Den skattefrie del udgøres af kursgevinster på såkaldte blåstemplede obligationer.

Den skattepligtige del af udbyttet består af renter og kursgevinster på ikke-blåstemplede obligationer. Udbyttet beskattes som kapitalindkomst, det vil sige, at hvis man har positiv kapitalindkomst i øvrigt, vil udbyttet blive tillagt den øvrige indkomst og kan dermed blive beskattet med op til 59% (ekskl. kirkeskat).

Har man negativ kapitalindkomst i øvrigt (for eksempel prioritetsrenter), vil udbyttet nedsætte den negative kapitalindkomst og dermed formindske

fradraget herfor. Skattebesparelsen herved udgør ca. 32 % af udbyttet.

Beskatning ved salg

En fortjeneste skal altid beskattes som kapitalindkomst uanset ejertid og uanset størrelsen af beholdningen. Fortjenesten opgøres som salgssummen med fradrag af købesummen.

Hvis man sælger andele fra sin frie beholdning til en pensionsordning, skal der ske beskatning af andelene som ved salg, selvom salget sker til personens egen pensionsordning. Tab kan ikke fradrages.

Sælges en del af en beholdning, der er anskaffet på forskellige tidspunkter, skal købesummen opgøres som den gennemsnitlige anskaffelsessum for alle andelene. Se eksempel 3.

Eksempel 3

	Antal	Kurs	Sum
Købt 2003	1.000 stk.	købt til 400	400.000 kr.
Købt 2004	500 stk.	købt til 500	250.000 kr.
I alt købt	1.500 stk.	købt til 433	650.000 kr.
Salg 2005	1.250 stk.	solgt til 600	750.000 kr.
Anskaffelsessum gennemsnit $(650.000 : 1.500) \times 1.250 =$			541.667 kr.
Fortjeneste $750.000 - 541.667 =$			208.333 kr.

Denne fortjeneste beskattes som kapitalindkomst.

Pensionsordninger

Når andelene ligger i en pensionsordning, sker der ikke beskatning i personligt regi, men alene i pensionsordningen. Pensionskatten hæves fra kontoen og indbetales af pengeinstituttet.

Beskatning af udbytter

Alle udbytter beskattes med 15 % i pensionsafkastskat.

Beskatning ved salg

I modsætning til når private sælger andele for frie midler, hvor skatten udløses ved salget, skal der i pensionsordninger ske beskatning af den løbende værdistigning på andelene efter det såkaldte lagerprincip. Det vil sige, at en stigning i andelenes værdi over året beskattes med 15% i pensionsafkastskat.

Hvis der sælges andele i ordningen i løbet af året, skal den fortjeneste, der evt. opstår ved salget, beskattes med 15 %.

Hvis man sælger andele fra sin frie beholdning til sin pensionsordning, skal der ske beskatning af gevinst på andelene som ved salg, selvom salget sker til ens egen pensionsordning.

Selskaber, Ej næringsbeskattet og ej forsikringselskab

For et selskab er der to situationer, hvor investering i Carnegie WorldWide/Danske Obligationer har skattemæssige konsekvenser: Når der modtages udbytte, og når der sker salg af andele.

Beskatning af udbytte

Hele udbyttet beskattes som selskabsindkomst med 28 %. Afdelingen indeholder ikke (modsat aktiefdelingerne) udbytteskat ved udlodning af udbytter.

Beskatning ved salg

Når et selskab sælger andele, har ejertiden ikke betydning.

Fortjeneste ved salg af andele er altid skattepligtig for selskabet, og evt. tab kan fradrages i anden selskabsindkomst.

Opstår der et tab ved salget, vil dette kunne fradrages i andre indtægter. Dette er en særlig fradragsregel, der skyldes, at selskaber normalt har fradrag for tab på obligationer, som de investerer i uden for investeringsforeninger.

Sælger selskabet en del af sin beholdning, og har selskabet købt andele på forskellige tidspunkter til forskellige priser, skal der som købesum anvendes den

gennemsnitlige købspris for alle andelene. Se eksempel 4.

Eksempel 4			
	Antal	Kurs	Sum
Købt 2000	1.000 stk.	købt til 400	400.000 kr.
Købt 2003	500 stk.	købt til 500	250.000 kr.
I alt købt	1.500 stk.	købt til 433	650.000 kr.
Salg 2005	1.250 stk.	solgt til 600	750.000 kr.
Anskaffelsessum gennemsnit $(650.000 : 1.500) \times 1.250 =$			541.667 kr.
Fortjeneste $750.000 - 541.667 =$			208.333 kr.

Denne fortjeneste beskattes hos selskabet.

Virksomhedsordningen

Såfremt man er selvstændig erhvervsdrivende, kan man vælge at anvende virksomhedsordningen, når man skal selvangive årets indkomst. Ved anvendelse af denne ordning kræves det, at man opdeler økonomien i en virksomhedsdel samt en privatdel.

Investeringsforeningsandele, som er omtalt i denne vejledning, dvs. beviser i udloddende investeringsforeninger, kan ikke indgå i virksomhedsordningen. Det vil sige, at man ikke må købe udloddende investeringsforeningsandele til virksomhedsskatteordningen.

Dette gælder både aktie- og obligationsafdelinger.

Gøres dette alligevel, anses et tilsvarende beløb for overført fra virksomhedsdelen til privatdelen. Dette er ensbetydende med, at det opsparede overskud, som i første omgang er beskattet med den foreløbige virksomhedsskat, kommer til endelig beskatning som personlig indkomst. Derfor anbefales det, at personer, som benytter virksomhedsordningen, kun køber investeringsforeningsandele for deres private midler uden for virksomhedsordningen.

Ordliste

100.000 kroners grænsen

En del af overgangsreglerne, der omfatter aktier og investeringsforeningsandele købt før 2006.

100.000 kroners grænsen er en grænse for, hvor meget man kan eje for frie midler i børsnoterede aktier og investeringsforeningsandele, såfremt en kursgevinst ønskes realiseret skattefrit efter 3 års ejertid. Populært omtales denne skattefrie grænse som 100.000 kroners grænsen, som – siden indførelsen af grænsen i sin tid – årligt er reguleret opad.

Man skulle måle, om man var over grænsen den 31. december 2005. Var kursværdien under 136.600 kroner (273.100 kroner for ægtefæller) pr. 31. december 2005, vil realiserede avancer på de andele, der indgik i porteføljen, være skattefrie efter tre års ejertid.

Pensionsmidler tæller ikke med i opgørelsen.

Aktieindkomst

Udbytter fra aktier og investeringsforeningsandele samt kursavancer fra disse opgøres som aktieindkomst. Aktieindkomst beskattes med 28%, når beløbet er under 44.300 kr. (2006-grænsen). Aktieindkomst over dette beløb beskattes med 43%.

FIFO-princippet

Ved salg opgøres ejertiden generelt efter FIFO-metoden. FIFO står for First In First Out, hvilket betyder, at hvis man sælger ud af en beholdning, vil man i skattemæssig sammenhæng altid sælge de først anskaffede investeringsforeningsandele først. De først købte andele betragtes dermed som solgt først.

Gennemsnitsmetoden

Beregningsmetode, der benyttes ved opgørelse af den skattemæssige anskaffelsessum ved salg af investeringsforeningsandele og aktier.

Den samlede anskaffelsessum for investeringsforeningsandele i samme afdeling, som stammer fra en beholdning, der ikke er købt på én gang, findes ved at lægge anskaffelsværdierne sammen i henhold til fondsnotaer på de enkelte køb af investeringsforeningsandele og herved fås den samlede anskaffelsessum. Dividerer man denne anskaffelsessum med det antal andele, man har i den pågældende afdeling, har man den gennemsnitlige anskaffelsværdi pr. andel.

Kapitalindkomst

Indkomstkategori, som dækker flere former for skattepligtigt afkast fra obligationer, aktier og investeringsforeningsandele, hvor investeringen er foretaget for frie midler. F.eks. renter fra obligationer og kontanter. Kapitalindkomst beskattes i 2006 med 32 % til 59% (ekskl. kirkeskat) og er i øvrigt afhængig af øvrige indkomstforhold, som f.eks. ægtefælles indkomst og bopælskommune.

Lagerprincippet

Beregningsmetode, der medfører, at såvel realiserede som urealiserede avancer og tab skal regnes med i grundlaget for beregning af skat. Metoden benyttes for andele, der indgår i en pensionsopsparing og gælder både for børsnoterede og ikke-børsnoterede aktier og investeringsforeningsandele.

Næringsbeskattet

Ved begrebet næringsbeskattet i denne forstand forstås en virksomhed, der handler med værdipapirer for egen regning eller som mægler formidler sådanne handler, når der i forbindelse hermed udøves en aktiv indsats i form af annoncering og kundekontakt.

Overgangsreglerne

Vedrører udelukkende aktiebeholdninger og andele købt før 2006.

Pensionsafkastskat

Pensionsafkastskat opgøres hvert år pr. 30. november. Afkast på obligationer og kontanter beskattes med 15%.

Udbytteskat

En foreløbig skat på 28%, som trækkes fra udbyttet i aktieafdelingerne i Carnegie WorldWide, når man investerer for frie midler.