

Beskatning af danske investorer i Blackrock's Ishares ETF-fonde¹

Dette notat beskriver de skattemæssige konsekvenser af personer og selskabers investering i en Ishares ETF-fond, der klassificeres som et investeringsselskab efter aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 2., og er børsnoteret i udlandet. Det lægges til grund, at investeringen i ETF-fonden placeres i et dansk depot hos et dansk pengeinstitut.

Beskrivelsen er generel og omfatter udelukkende investorer, der er fuldt skattepligtige til Danmark. Sidst i notatet findes en tabel, der beskriver de skattemæssige konsekvenser i oversigtsform samt en kort vejledning til udfyldelse af selvangivelsen.

Vi gør opmærksom på, at særlige overgangsregler og investorer, der er underlagt særlige skatteregler, herunder eksempelvis næringsdrivende og institutionelle investorer, ikke omtales.

Det anbefales endvidere, at investorer, der overvejer at investere i ETF-fonde, rådfører sig med deres egen skatterådgiver/revisor med hensyn til de individuelle konsekvenser ved køb, salg og ejerskab af ETF-fonde.

Beskrivelsen er baseret på gældende lov og praksis pr. 1. november 2014.

Beskatning af personer – frie midler

Personer skal medregne gevinst eller tab på ETF-fonde efter lagerprincippet. Dette betyder, at investoren årligt beskattes af en eventuel værdistigning i ETF-fonden og får fradrag for et eventuelt værdifald, selvom investoren ikke har solgt ETF-fonden.

Gevinst eller tab indgår i investorens skattepligtige indkomst som kapitalindkomst. Skattesatsen for kapitalindkomst afhænger konkret af investorens øvrige indkomstforhold, men vil i 2014 kunne udgøre op til 42 % ekskl. kirkeskat. Negativ kapitalindkomst kan fradrages med en skatteværdi på ca. 30,6 % i 2014 (baseret på en gennemsnitlig kommuneskat).

En gevinst eller et tab opgøres som forskellen mellem værdien af ETF-fonden ved indkomstårets begyndelse og værdien af ETF-fonden ved indkomstårets afslutning. Som værdi af ETF-fonden anvendes indre værdi svarende til markedskursværdien ("NAV" eller "net asset value"). Beregningsgrundlaget opgøres på basis af værdien primo/ultimo for personens indkomstår og ikke ETF-fondens indkomstår.

Er ETF-fonden købt i løbet af indkomståret, vil anskaffelsessummen for ETF-fonden indgå i opgørelsen af gevinst eller tab i stedet for værdien af ETF-fonden ved indkomstårets start. Tilsvarende vil afståelsessummen for ETF-fonden træde i stedet for ETF-fondens værdi ved udgangen af indkomståret, såfremt ETF-fonden er solgt i løbet af indkomståret.

¹ Dette notat er en generel orientering til BankNordik, og kan ikke anses for rådgivning til den enkelte investor eller rådgiver, som måtte læse det. Da der er tale om en generel orientering behandler notatet ikke nødvendigvis alle relevante forhold og situationer, og investorer og eventuelle rådgivere kan således ikke gøre PwC ansvarlig for dispositioner foretaget på baggrund af dette notat, idet det kræver indgåelse af en konkret aftale med PwC, hvor vi kan yde rådgivning på baggrund af de konkrete forhold. Vi anbefaler og opfordrer investor til at søge konkret rådgivning før der træffes beslutninger.

ETF-fondens indre værdi, NAV, opgøres efter fradrag for omkostninger afholdt i ETF-fonden, og det betyder, at ETF-omkostningsprocenten vil være indirekte fradragsberettiget. Depotgebyr og kapitalforvaltningsgebyr kan ikke trækkes fra ved opgørelsen af kapitalindkomsten. Kurtageomkostninger vil ligeledes være fradragsberettigede ved opgørelsen af gevinst eller tab.

Endelig er investoren skattepligtig af modtaget udbytte fra et investeringsselskab. Modtaget udbytte indgår ligeledes i investorens skattepligtige indkomst som kapitalindkomst.

Virksomhedsordningen

Personer kan investere midler under virksomhedsordningen i ETF fonde klassificeret som investeringsselskaber.

Beskatning af personer – pensionsmidler

Gevinst og tab på ETF-fonde anskaffet for pensionsmidler beskattes efter lagerprincippet. Beskatningen følger kalenderåret.

Personer er skattepligtige (PAL-pligtige) af nettoafkastet. Det betyder, at ETF-omkostningsprocenten, depotgebyr, kapitalforvaltningsgebyr samt kurtageomkostninger ved køb/salg bør være fradragsberettigede ved opgørelsen af det årlige nettoafkast.

Gevinst og tab beskattes med 15,3 %. Modtaget udbytte beskattes med 15,3 %.

Beskatning af selskaber

Gevinst og tab på selskabers ETF-fonde beskattes efter lagerprincippet. Dette betyder, at selskaber skal beskattes af en eventuel værdistigning på ETF-fonden og har fradrag for et værdifald, selv om selskabet ikke har solgt ETF-fonden.

Gevinst eller tab indgår i selskabets skattepligtige indkomst og beskattes med 24,5 % i 2014, 23,5 % i 2015 og 22% i 2016 og herefter.

En gevinst eller et tab opgøres som forskellen mellem værdien af ETF-fonden ved årets begyndelse og værdien af ETF-fonden ved årets afslutning. Som værdi af ETF-fonden anvendes indre værdi svarende til markedskursværdien ("NAV" eller "net asset value"). Beregningsgrundlaget opgøres på basis af værdi primo/ultimo for selskabets indkomstår og ikke ETF-fondens indkomstår.

Er ETF-fonden købt i løbet af selskabets indkomstår, vil anskaffelsessummen for ETF-fonden indgå i opgørelsen af gevinst eller tab i stedet for værdien af ETF-fonden ved indkomstårets start. Tilsvarende vil afståelsessummen af ETF-fonden træde i stedet for ETF-fondens værdi ved udgangen af indkomståret, såfremt ETF-fonden er solgt i løbet af selskabets indkomstår.

ETF-fondens indre værdi, NAV, opgøres efter fradrag for omkostninger afholdt i ETF-fonden, og det betyder, at ETF-omkostningsprocenten vil være indirekte fradragsberettiget. Depotgebyr og kapitalforvaltningsgebyr bør efter vores opfattelse kunne trækkes fra ved opgørelsen af den selskabsskattepligtige indkomst, idet udgifterne bør anses for at have en direkte sammenhæng med erhvervelsen af skattepligtig indkomst. Det kan ikke udelukkes, at SKAT vil have en anden opfattelse. Kurtageomkostninger vil ligeledes være fradragsberettigede ved opgørelsen af gevinst eller tab.

Modtaget udbytte skal indgå i selskabets skattepligtige indkomst i indkomståret, hvor udbyttet udloddes (retserhvervelsestidspunktet) uanset ejerandel.

Selskabers fremførbare tabs- og nettotabssaldi opgjort primo indkomståret 2010, der kan modregnes i gevinst på selskabets ”porteføljeaktier”, kan dog ikke modregnes i gevinst eller udbytte vedrørende ETF-fonde klassificeret som aktier i investeringsselskaber, da sådanne aktier ikke er omfattet af definitionen for ”porteføljeaktier”.

Beskatning af investeringsselskabet

ETF-fonde med hjemsted i udlandet er som hovedregel kun skattepligtig til Danmark af modtagne udbytter fra danske hjemmehørende selskaber. Udbyttet beskattes som udgangspunkt med 27 %, men der kan efterfølgende som hovedregel tilbagesøges udbytteskat, således at udbytteskatten udgør 15 %.

ETF-fonden kan desuden blive pålagt skattepligt i hjemlandet og kildeskat i andre lande vedrørende investering i udenlandske værdipapirer.

Oversigt og selvangivelsen

Investor	Afkast	Beskatning	Rubrik i årsopgørelsen	Automatisk indberetning til SKAT*
Personer – frie midler	Gevinst	Kapitalindkomst	Rubrik 38	Nej (se note)
	Tab	Kapitalindkomst	Rubrik 38 (Tab angives med minus)	Nej (se note)
	Udbytte	Kapitalindkomst	Rubrik 34	Ja
Personer – virksomhedsordningen	Gevinst	Særlige regler**	N/A	Nej (se note)
	Tab			Nej (se note)
	Udbytte			Ja
Personer – pensionsmidler	Gevinst	PAL – 15,3 %	N/A	Ja
	Tab	PAL – 15,3 %		Ja
	Udbytte	PAL – 15,3 %		Ja
Selskaber	Gevinst	Skattepligtig	N/A	Nej
	Tab	Fradragsberettiget		Nej
	Udbytte	Skattepligtig		Nej

**Verserende lovforslag om ændringer i indberetningsreglerne for 2016. Skal opdateres når lovforslaget er færdigbehandlet.*

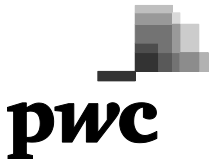
*** Personer skal selv medtage gevinst, tab og udbytte ved opgørelsen efter virksomhedsskatteordningen.*

Note: Pengeinstitutterne indberetter ikke selve gevinsten eller tabet, og investor skal derfor selv beregne beløbene og kontrollere selvangivelsen.

Selvangivelse – personers frie midler

Idet investeringen i ETF-fonden er deponeret i et dansk pengeinstitut, skal pengeinstituttet indberette oplysninger om ETF fondens identitet, ISIN kode, antal, kurs, anskaffelsestidspunkt/salgstidspunkt og anskaffelse/sum/salgssum inden udløbet af tidsfristen for selvangivelsen for det indkomstår, hvor ETF-fonden er købt.

Personen skal årligt opgøre gevinst/tab og oplyse det på selvangivelsen. Udbytte bør som udgangspunkt være indberettet automatisk til SKAT, men det anbefales at kontrollere beløbet på selvangivelsen samt øvrige indberettede oplysninger fra pengeinstituttet.



Udarbejdet til brug for BankNordik Private Banking Index-Forvaltning

Selvangivelse – virksomhedsordningen

Gevinst, tab og udbytte vedrørende ETF-fonde klassificeret som aktier i investeringselskaber medregnes årligt til den skattepligtige indkomst efter særlige regler i virksomhedsskatteoven. Investor skal selv opgøre og selvangive afkastet sammen med virksomhedens øvrige indkomst.

Selvangivelse – pensionsmidler

Det danske pengeinstitut har indberetningspligten og foretager beregning og afregning af skatten.

Selvangivelse - selskaber

Selskaber skal selv selvangive gevinster, tab og udbytter vedrørende investering i investeringselskaber.