

Beskatning af iShares by Blackrock

9. april 2015

Notatet beskriver overordnet de skattemæssige konsekvenser af en investering i iShares by Blackrock ETF fonde (herefter "iShares"), der klassificeres som andele i et investeringsselskab efter danske skatteregler. Notatet omhandler kun generelle skatteforhold for investorer, der er fuldt skattepligtige til Danmark, og det understreges, at der kan gælde overgangsregler og særlige regler for visse investorer, der ikke behandles i notatet.

Notatet er baseret på gældende love og praksis per 9. april 2015. Notatet er udarbejdet for BlackRock og kan ikke træde i stedet for rådgivning for den enkelte investor. Selvom fejl og mangler i notatet er forsøgt undgået påtager EY sig ikke noget ansvar for den enkelte investors individuelle skattemæssige konsekvenser ved investering i iShares, som foretages uden vores forudgående rådgivning.

Vi anbefaler, at man som investor i iShares søger individuel rådgivning om de skattemæssige konsekvenser ved køb, salg og ejerskab af iShares.

Skatteoverblik

Investor type	Afkast	Beskatning	Skatteprocent (2015- satser)	Rubrik i selvangivelsen	Automatisk indberettes til skat
Personers frie midler	Gevinst / tab	Kapitalindkomst / Lagerprincip	Ca. 29-42.7 %	Rubrik 38	Nej ¹
	Udbytte	Kapitalindkomst	Ca. 29-42.7 %	Rubrik 34	Ja
Personers pensionsmidler	Gevinst / tab	PAL-skat Lagerprincip	15.3%	-	Ja
	Udbytte	PAL-skat	15.3%	-	Ja
Selskaber	Gevinst og udbytte	Skattepligtig	23.5%	-	Nej
	Tab	Fradragsberettiget	23.5%	-	Nej

¹ Anvender du SKAT's beregningssystem "Aktier og Investeringsbeviser" kan beløbet være fortrykt på din årsopgørelse.

² Beløbet er indberettet og fortrykt på din årsopgørelse, hvis iShares ligger i et dansk depot.

Beskatning af personers frie midler

Gevinst eller tab og udbytte fra iShares er skattepligtig og indgår i investors kapitalindkomst. Positiv nettokapitalindkomst op til bundgrænsen på 41.400 kr. for enlige og 82.800 kr. for ægtefæller (2015) beskattes ikke med topskat. Skattesatsen for kapitalindkomst vil afhænge af investors øvrige indkomstforhold, og vil normalt udgøre mellem ca. 29,6 - 42,7 %.

Personer skal medregne gevinst eller tab efter lagerprincippet. Lagerprincippet betyder, at gevinst og tab hvert år bliver beskattet uanset om investor har solgt sine iShares eller ej. Investor beskattes af værdistigningen og får fradrag for tabet. Gevinst eller tab efter lagerprincippet opgøres som forskellen mellem kursværdien af iShares (indre værdi eller "net asset value/NAV") ved indkomstårets begyndelse og slutning. I året, hvor investor køber iShares, indgår købskursen som primo kurs og i året hvor iShares sælges, indgår salgskursen som ultimo kurs. Beskatningsgrundlaget opgøres for personens indkomstår og ikke ETF-fondens indkomstår.

Fradrag for tab er betinget af, at SKAT har modtaget oplysning om investors erhvervelse af iShares. Danske fondshandlere har pligt til at indberette køb og salg af investeringsbeviser m.v., hvilket betyder, at SKAT automatisk vil modtage oplysninger om erhvervelsen, hvis investor handler via en dansk bank eller anden dansk fondshandler.

Indre værdi for iShares opgøres efter fradrag for omkostninger afholdt af ETF-fonden, hvilket indebærer, at ETF-fondens administrations- og forvaltningsomkostninger m.v. vil være indirekte fradragsberettiget for investor. Kurtage betalt ved køb og salg er fradragsberettiget ved opgørelsen af gevinst eller tab, mens depotgebyrer ikke kan fradrages.

SKAT har udviklet beregningsystemet "Aktier og Investeringsbeviser", der kan opgøre investors gevinst eller tab. Hvis investor anvender systemet bliver gevinst og tab automatisk påført investors selvangivelse. Investor skal dog under alle omstændigheder kontrollere, at beløbet er påført og opgjort korrekt. Investoren har adgang til systemet via den elektroniske skattemappe. Hvis investor har sine iShares i et dansk depot bliver udbytte automatisk indberettet til SKAT af depotbanken og fortrykt årsopgørelsen.

Virksomhedsordningen

iShares kan erhverves for midler under virksomhedsordningen.

Beskatning af personers pensionsmidler

Gevinst eller tab og udbytte PAL-beskattes med 15,3 %.

Gevinst eller tab medregnes efter lagerprincippet. Lagerprincippet betyder, at gevinst og tab hvert år bliver beskattet, uanset om investor har solgt sine iShares eller ej. Investor beskattes af værdistigningen og får fradrag for tabet. Hvis den samlede PAL-indkomst i et år er negativ beregnes en negativ PAL-skat, der kan overføres til fradrag i PAL-skatten for efterfølgende år.

Er investeringen i iShares foretaget for pensionsmidler, skal investor ikke foretage sig noget i forhold til selvangivelsen, da banken eller pensionselskabet, hvor investor har sin pensionsopsparing automatisk foretager beregning og trækker skat af afkastet på pensionsopsparingen.

Indre værdi for iShares opgøres efter fradrag for omkostninger afholdt i ETF-fonden, hvilket indebærer, at ETF-fondens administrations- og forvaltningsomkostninger m.v. vil være indirekte fradragsberettiget for investor. Kurtage betalt ved køb og salg er fradragsberettiget ved opgørelsen af gevinst eller tab, mens depotgebyrer ligeledes kan fradrages i PAL-indkomsten.

Beskatning af selskaber

Gevinst eller tab og udbytte medregnes i selskabsindkomsten. Selskabsskattesatsen er 23,5 % for indkomståret 2015 og reduceres til 22 % fra indkomståret 2016 og frem.

Selskaber skal medregne gevinst eller tab efter lagerprincippet. Lagerprincippet betyder, at gevinst og tab hvert år bliver beskattet uanset om selskabet har solgt sine iShares eller ej. Selskabet beskattes af værdistigningen og får fradrag for tabet. Gevinst eller tab efter lagerprincippet opgøres som forskellen

mellem kursværdien (indre værdi eller "net asset value/NAV") ved årets begyndelse og slutning. I året, hvor selskabet køber iShares, indgår købskursen som primo kurs, og i året hvor iShares sælges, indgår salgskursen som ultimo kurs. Beskatningsgrundlaget opgøres på baggrund af selskabets indkomstår og ikke ETF-fondens indkomstår.

Indre værdi for iShares opgøres efter fradrag for omkostninger afholdt i ETF-fonden, hvilket indebærer, at ETF-fondens administrations- og forvaltningsomkostninger m.v. vil være indirekte fradragsberettiget for investor. Kurtage betalt ved køb og salg er fradragsberettiget ved opgørelsen af gevinst eller tab, mens depotgebyrer ligeledes kan fradrages i selskabs-indkomsten.

Selskaber med nettokurstabs- eller fremførbare tabssaldi, der vedrører "porteføljeaktier" kan ikke modregne disse saldi i gevinst på iShares. Selskaber med nettokurstabsaldo, der vedrører "investerings-selskabsaktier" kan modregne saldoen mod gevinst på iShares.

Selskaber skal selv selvangive skattepligtig gevinst, tab og udbytte vedrørende en investering i iShares.