

VÆRD AT VIDE OM

Beskatning af investeringsbeviser mv.



Investeringsbeviser er hverken aktier eller obligationer, men nærmere begge dele. Det er flere værdipapirer samlet i ét papir. Ved køb af et investeringsbevis lægges investorens penge i en pulje sammen med andre investorers indskud. Investeringsforeningen sørger herefter for spredning af investorernes risiko ved at anvende den samlede pulje til køb af mange forskellige slags aktier og/eller obligationer på vegne af investorerne.

Den skattemæssige behandling af investeringsbeviser afhænger i første række af, om investoren er en person eller et selskab. I anden række af om foreningen er udloddende eller akkumulerende, og i tredje række af, hvilke værdipapirer foreningen har købt.

Reglerne for selskaber og fonde m.v.

For selskaber m.v. er reglerne ganske enkle.

Såvel løbende udbytter som gevinster og tab ved salg skal medregnes ved indkomstopgørelsen og beskattes derfor med 25 %. Det gælder uanset foreningens art.

Gevinst og tab opgøres efter lagerprincippet. Beskatningen omfatter altså ikke kun realiserede gevinster og tab, men også værdistigninger og værditab på beviser, der er i behold ved årets udgang.

Reglerne for personer

For private investorer skelnes der mellem om værdipapirerne indgår i et pensionsdepot eller om der er tale om investering for frie midler.

Investeringsbeviser i pensionsordninger

Såvel udbytter som gevinster og tab beskattes i princippet efter samme regler som for selskaber, men kun med 15 %. Den lave sats skyldes, at der også skal betales skat ved udbetaling af pensionen.

Investeringsbeviser købt for frie midler

Reglerne er i denne situation noget mere komplicerede. Der skelnes mellem om investeringsforeningen er udloddende - altså løbende udlodder sit afkast til investorerne - eller om den er akkumulerende. Det vil sige, at foreningen beholder det løbende afkast og reinvesterer dette. For de udloddende foreninger har det endvidere betydning om de er aktiebaserede - altså primært har investeret i aktier - eller obligationsbaserede.

Udloddende investeringsforeninger

- Beskatningen af det løbende afkast - udlodningerne fra foreningen - afhænger af, hvad dette stammer fra. Den del, som stammer fra foreningens gevinster på og udbytter af aktier, beskattes som aktieindkomst. Den del af udlodningen, som stammer fra foreningens kursgevinster på og renter af obligationer, beskattes derimod som kapitalindkomst. En del kan tilmed være skattefri.

VÆRD AT VIDE

September 2011



**Den skattemæssige
behandling af
investeringsbeviser
afhænger af
flere ting.**



Denne publikation er skrevet i generelle vendinger og skal alene betragtes som generel vejledning. Publikationen dækker ikke specifikke situationer, og du bør ikke handle - eller undlade at handle - uden at have fået professionel rådgivning. Kontakt venligst BDO for at drøfte de specifikke problemstillinger. BDO, vores partnere og medarbejdere påtager os ikke ansvar for tab foranlediget af en handling, der er taget - eller ikke er taget - på baggrund af oplysningerne i denne publikation.

Investeringsforeningen indberetter selv til SKAT, hvorledes udlodningerne skal beskattes hos den enkelte investor

- Ved salg af investeringsbeviset skal der opgøres gevinst eller tab på dette.

Er der tale om en aktiebaseret afdeling, sker beskattningen efter reglerne for aktier. Det betyder, at gevinster beskattes som aktieindkomst, mens tab kun kan modregnes i skattepligtige gevinster på andre børsnoterede aktier eller investeringsbeviser i samme år eller i senere år. Tabet kan derimod ikke modregnes i anden indkomst.

Er der tale om en obligationsbaseret afdeling beskattes såvel gevinster som tab som altovervejende hovedregel som kapitalindkomst.

Akkumulerende investeringsforeninger

- Beskatning af gevinst og tab sker efter lagerprincippet. Altså på samme måde som for selskaber. Se evt. ovenfor. Tab kan modregnes i anden indkomst.

Skema

Reglerne for beskatning af investeringsbeviser kan i skemaform illustreres således:

INVESTOR	PERSONER			SELSKABER M.V.
Type	Beviser i pensionsordninger	Beviser købt for frie midler i udloddende foreninger	Beviser købt for frie midler i akkumulerende foreninger	Alle typer beviser
Opgørelsesprincip	Lager	Realisation - med mindre der er tale om obligationsbaseret afdeling og investor har valgt lagerprincip	Lager	Lager
Beskatning af udlodninger	Ja	Aktieindkomst, kapitalindkomst eller evt. skattefri	-	Ja
Beskatning af gevinster	Ja	Aktiebaserede = aktieindkomst Obligationsbaserede = kapitalindkomst	Kapitalindkomst	Ja
Behandling af tab	Fradrag	Aktiebaseret = modregning Obligationsbaseret = fradrag i kapitalindkomsten	Fradrag	Fradrag

Aktier i visse investeringsselskaber (Formuepleje m.v.)

Der findes en række investeringsselskaber, hvis virksomhed mere eller mindre svarer til en investeringsforenings, men som altså ikke er organiseret som en forening, men derimod som et selskab.

Aktier i sådanne selskaber omtales ofte som enten formueplejeaktier eller §19-aktier. Det sidste referer til den bestemmelse i aktieavancebeskatningsloven, som aktierne er omfattet af.

Sådanne aktier behandles skattemæssigt efter samme regler som investeringsbeviser i akkumulerende investeringsforeninger. Resultatet opgøres altså efter lagerprincippet og beskattes hos personer som kapitalindkomst og tab kan såvel hos personer som selskaber modregnes i anden indkomst.

Ligesom for akkumulerende investeringsforeninger følger opgørelsen af gevinster og tab investeringsselskabets - og ikke investorens - regnskabsår. De fleste investeringsselskaber giver automatisk besked til investorerne om den værdiregulering, som skal lægges til grund ved opgørelsen af det skattemæssige resultat af investeringen.



HAR DU SPØRGSMÅL SÅ KONTAKT:



Steen Mørup
Seniorskattekonulent
Tlf. 39 15 53 23
stm@bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab og BDO Kommunernes Revision A/S, begge dansk-ejede revisions- og rådgivningsvirksomheder, er medlemmer af BDO International Limited - et UK-baseret selskab med begrænset hæftelse - og dele af det internationale BDO netværk bestående af uafhængige medlemsfirmaer. BDO er varemærke for både BDO netværket og for alle BDO medlemsfirmaerne. BDO i Danmark beskæftiger godt 1.100 medarbejdere, mens det verdensomspændende BDO netværk har over 46.000 medarbejdere i 115 lande.

WWW.BDO.DK