



Foreningen af Statsautoriserede Revisorer

Kronprinsessegade 8, 1306 København K. Telefon 33 93 91 91
Telefax nr. 33 11 09 13 e-mail: fsr@fsr.dk Internet: www.fsr.dk

Skatteministeriet
Att.: Jakob Smith
Nicolai Eigvedsgade 28
1402 København K

e-mail: js@skm.dk

22. november 2007

Beregning af fortjeneste på investeringsbeviser som nævnt i ABL 19 – kommentarer til høringsudkast

Vi finder det hensigtsmæssigt, at der foretages en regulering af principperne for avanceopgørelsen i forbindelse med delsalg af investeringsbeviser, aktier mv. omfattet af ABL § 19, og kan på den baggrund tilslutte os forsløset med nærværende lovudkast.

Skatteministeriet foreslår, at fordelingen af avance mellem solgte og bevarede beviser sker på grundlag af den pålydende værdi af aktierne, beviserne mv. i behold og den pålydende værdi af aktierne, beviserne mv. i behold hos den skattepligtige ved udgangen af selskabets indkomstår.

Vi finder fordelingen af avancen efter en sådan metode uhensigtsmæssig af følgende årsager:

- Avance realiseret ved salg i indkomståret kan udskydes til efterfølgende indkomstår ved opkøb af yderligere aktier, beviser mv. i det pågældende selskab mv. ultimo indkomståret.
- Skatteyderen kan ikke beregne de skattemæssige konsekvenser af et delsalg på tidspunktet for salget.
- Der vil ikke være sammenhæng mellem den økonomiske realitet og de skattemæssige konsekvenser ved delsalget.

Situationen kan f.eks. illustreres ved, at eksemplet i lovbemærkningerne modificeres ved, at der foretages yderligere opkøb. Det følger af eksemplet, at den samlede fortjeneste, der skal fordeles udgør 22.500 kr. Man kan forestille sig, at skatteyderen opkøbte yderligere 150 beviser til kurs 500 dagen før årets udgang. Den samlede fortjeneste til fordeling ville fortsat udgøre 22.500 kr.

Fordelingen i henhold til den foreslåede bestemmelse ville herefter skulle foretages således:

Fortjeneste pr. andel:	$22.500/300 = 75$ kr.
Andele solgt:	$100 \times 75 = 7.500$ kr.
Andele i behold:	$200 \times 75 = 15.000$ kr.

Konsekvensen af opkøbet vil således være, at kun 7.500 kr. (mod tidligere 15.000 kr.) medregnes i realisationsåret, mens 15.000 kr. (mod tidligere 7.500 kr.) beskattes i det følgende år.

Skattemæssige konsekvenser på salgstidspunktet

Det følger af den foreslåede metode, at de skattemæssige konsekvenser af et delsalg vil afhænge af kursudviklingen på restbeholdningen, og eventuelle yderligere opkøb i samme aktie, bevis mv. Vi finder det uhensigtsmæssigt, at skatteyderen på tidspunktet for delsalget ikke har mulighed for at foretage en endelig avanceopgørelse. Skatteyderen bør have mulighed for at skabe sig et overblik over de skattemæssige konsekvenser af et påtænkt salg, idet skatten ofte vil være et væsentligt element i beslutningsprocessen vedrørende realisation af værdipapirer.

Manglende sammenhæng mellem økonomisk realitet og det skattemæssige resultat

Vi henviser til eksemplet i lovbemærkningerne. Det følger af den foreslåede metode, at skatteyderen i skattemæssig henseende vil blive anset for at have realiseret en gevinst på 15.000 kr.

Den økonomiske realitet ved salget vil være, at skatteyderen har afstået 100 beviser for i alt 30.000 kr. ud af en beholdning på salgstidspunktet på 100 beviser (forudsat at købet af de 50 beviser er gennemført før salget). Af de 150 beviser i behold på salgstidspunktet er de 100 anskaffet for 200 kr. pr. bevis (primoværdien) og de 50 anskaffet for 250 kr. pr. bevis. Den gennemsnitlige anskaffelsessum pr. bevis udgør således 216,67 kr. $((20.000+12.500)/150)$. Salgsprisen pr. bevis udgør 300 kr. og den økonomiske realitet ved salget vil være en fortjeneste pr. bevis på 83,33 kr.

Forslag til metode

Vi foreslår, at opgørelsen af fortjenesten ved delsalg af beviser, aktier mv. omfattes af ABL § 19 foretages med udgangspunkt i en gennemsnitsmetode. Anvendelse af en gennemsnitsmetode vil efter vores opfattelse hindre mulighederne for udskydelse af beskatningen, muliggøre at skatteyderen kan foretage en

opgørelse af de skattemæssige konsekvenser på salgstidspunktet og medføre, at der er overensstemmelse mellem salgets økonomiske realitet og det skattemæssige resultat.

Fortjenesten ved delsalg vil på baggrund af en gennemsnitsmetode skulle opgøres således (vi henviser til lovbemærkningernes eksempel):

Gennemsnitlig anskaffelsessum pr. solgt andel:	$((20.000+12.500)/150)$	216,67 kr.
Salgssum pr. andel		300 kr.
Fortjeneste pr. andel		83,33 kr.
Fortjeneste der henføres til delsalg		8.333 kr.
Fortjeneste der henføres til andele i behold ultimo:	$(50 \times (500 - 216,67))$	14.166 kr.

Aktie-for-aktie-metoden

FSR har yderligere modtaget et indlæg fra Skatteministeriet, hvori anføres, at investeringsforeningerne i et vist omfang benytter sig af aktie-for-aktie metoden, kombineret med FIFO-princippet.

Aktie-for-aktie metoden indebærer anvendelse af historiske anskaffelsessummer, hvilket er i strid med lagerbeskatningen. I lyset af Skatteministeriets eksempel går vi ud fra, at lagerprincippet fortsat skal anvendes, men således at dette kombineres med FIFO-princippet.

FSR er enig i, at indførelse af FIFO-reglen i de tilfælde, hvor der i salgsåret er sket yderligere tilgang, vil løse det eksisterende problem. Vi mener dog fortsat, at gennemsnitsmetoden fører til den mest korrekte opgørelse.

Såfremt der er spørgsmål til ovenstående, står foreningen gerne til rådighed.

Med venlig hilsen

John Bygholm
formand for FSR's Skatteudvalg

Niels Ebbe Andersen
fagdirektør

Skatteministeriet

Hovedcentret

Østbanegade 123
2100 København Ø

Telefon 72 22 18 18
Ean. nr. 5798000033788

E-mail via www.skat.dk/kontakt
www.skat.dk

20. november 2007
J.nr. 06-038603

Anne Katrine Salling

ak.salling@skat.dk
Direkte 72 37 05 18

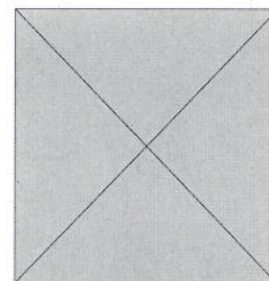
Høring over ændringsforslag til L20 - beregning af skat ved delsalg af investeringsbeviser, der er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19

SKAT har modtaget ændringsforslag til L20 vedrørende forslaget til ændring af
sondringen mellem børsnoterede og unoterede aktier – skat af investeringsbeviser
i høring.

SKAT har ingen bemærkninger til de foreslåede lovtekster.

Med venlig hilsen

Anne Katrine Salling



Fra "Karen Leth Jensen" <klj@ifr.dk>
Til: "Jakob Smith" <js@skm.dk>
Dato 28-11-07 16:13
Emne: Ændring af ABL § 23, stk. 6

Til Skatteministeriet

Vi har den 15. november 2007 modtaget udkast til forslag til ændring af § 23, stk. 6 i Aktieavancebeskatningsloven vedrørende opgørelsesmetode i forbindelse med delsalg af lagerbeskattede investeringsforeningsandele mv.

Vi skal meddele, at vi gerne ser denne præcisering af lovgivningen gennemført, da den afspejler den metode, som IFR allerede har anbefalet medlemsforeningerne at anvende i forbindelse med kommunikation om skat til investorerne.

Med venlig hilsen

Karen Leth Jensen

Skattekonsulent

<<http://www.ifr.dk/>>

InvesteringsForeningsRådet

Amaliegade 31 Telefon +45 33 32 29 81

1256 København K Direkte +45 33 17 72 95

www.ifr.dk Telefax +45 33 93 95 06

klj@ifr.dk

Fra "Neel Frederikke Gronemann" <NFG@finansraadet.dk>
Til: "Jakob Smith" <js@skm.dk>
Dato 29-11-07 10:18
Emne: Bemærkninger til lovforslag om delsalg af investeringsbeviser

Til Skatteministeriet

Finansrådet har den 27. november 2007 modtaget seneste version af lovforslag om opgørelsesmetoden ved delsalg af investeringsbeviser.

Lovforslaget giver anledning til følgende bemærkninger:

Finansrådet støtter forslaget.

Eksemplet i forslaget kunne dog med fordel tydeliggøres, så det klarere fremgår, at kun eksemplets første del illustrerer indholdet af lovforslaget, medens anden del blot er et sammenligningsgrundlag til illustration af en metode, der ikke længere kan anvendes ved delsalg.

Med venlig hilsen

Neel Frederikke Gronemann

Direkte 3370 1063
nfg@finansraadet.dk