



SKATTEMINISTERIET

J.nr. 2005-511-0048

Dato:

Til

Folketingets Skatteudvalg

L 78 - Forslag til Lov om den skattemæssige behandling af gevinst og tab ved afståelse af aktier m.v. (aktieavancebeskatningsloven).

Hermed sendes i 5 eksemplarer svar på spørgsmål nr. 8 - 26 af 1. december 2005.

Kristian Jensen

/ Lise Bo Nielsen

Spørgsmål 8:

Vil ministeren oplyse, hvor mange personer, der i dag (indkomståret 2003) betaler 43 pct. i skat for aktieindkomst, men ikke betaler topskat, samt størrelsen af denne aktieindkomst, der betales 43 pct. skat af?

Svar:

Det skønnes, at ca. 10.000 skatteydere, som ikke betaler topskat, har en samlet aktieindkomst på ca. 2.425 mio. kr. over progressionsgrænsen til 43 pct.s beskatning..

Skønnet er foretaget ud fra Lovmodelberegninger på basis af en stikprøve på 3,3 pct. af befolkningen og på basis af 2003-forhold. Oplysningerne er fremregnet til 2005 med forudsætninger svarende til Økonomisk Redegørelse, december 2005.

Spørgsmål 9:

Vil ministeren oplyse, hvor mange personer, der i dag (indkomståret 2003) betaler kun 28 pct. i skat for aktieindkomst, men som samtidig betaler topskat, samt størrelsen af denne aktieindkomst, der betales 43 pct. skat af?

Svar:

Det skønnes, at ca. 260.000 skatteydere, som betaler topskat, men ikke progressiv aktieindkomstskat, har en samlet aktieindkomst på ca. 735 mio. kr. til 28 pct.s beskatning.

Skønnet er foretaget ud fra Lovmodelberegninger på basis af en stikprøve på 3,3 pct. af befolkningen og på basis af 2003-forhold. Oplysningerne er fremregnet til 2005 med forudsætninger svarende til Økonomisk Redegørelse, december 2005.

Det bemærkes, at visse udbyttebeløb fra ikke børsnoterede selskaber ikke indgår i opgørelsen i det omfang, skatteyderens samlede udbyttebeløb er mindre end 5.000 kr. og skatteyderen ikke har aktieavancer.

Spørgsmål 10:

Vil ministeren oplyse, hvorledes medarbejderaktieoptionsordninger omfattet af bestemmelserne i ligningslovens § 7 H baseret på henholdsvis optioner og tegningsretter (warrants) er stillet med de foreslåede overgangsordninger, hvis der er tale om ordninger i børsnoterede selskaber (i Danmark eller udlandet)?

Svar:

Hvis de tildelte optioner og tegningsretter udnyttes inden den 1. januar 2006, vil de erhvervede børsnoterede aktier indgå i opgørelsen af beholdningen af børsnoterede aktier pr. den 31. december 2005. Hvis beholdningen pr. den 31. december 2005 er under 136.600 kr. (273.100 kr. for ægtepar), vil aktierne efter en ejertid på tre år eller mere kunne sælges skattefrit under overgangreglen for små beholdninger.

Ved udnyttelse af optioner den 1. januar 2006 eller senere vil aktierne – som efter gældende regler – blive anset for anskaffet på udnyttelsestidspunktet. Ved udnyttelse af tegningsretter den 1. januar 2006 eller senere vil aktierne blive anset for anskaffet på tegningstidspunktet. Dette er en ændring i forhold til gældende regler. Aktier, der erhverves ved udnyttelse af tegningsretter, der giver ret til tegning til favørkurs, anses i dag for anskaffet på tidspunktet for tildelingen af tegningsretten. Begrundelsen for ændringen af anskaffelsestidspunkt er den foreslåede ophævelse af 3 års reglen.

Ved udnyttelse af optioner eller tegningsretter den 1. januar 2006 eller senere vil aktierne således blive anset for anskaffet den 1. januar 2006 eller senere. Da aktierne først anskaffes efter udløbet af 2005, vil de ikke indgå opgørelsen af børsnoterede aktier pr. den 31. december 2005. Dette betyder, at aktierne ikke vil kunne falde ind under overgangsreglen om skattefrihed for små beholdninger. Aktierne vil være omfattet af det nye regelsæt, bortset fra overgangsreglerne.

Spørgsmål 11:

Kan ministeren bekræfte, at avancen på medarbejderoptionsordninger vil blive beskattet, selv om værdien af de modtagne aktier ved udnyttelse af ordningen ikke overstiger 100.000 kr.'s-grænsen (2005: 136.600 kr. for ikke gifte og 273.100 kr. for gifte)?

Svar:

Hvis de modtagne børsnoterede aktier er erhvervet før den 1. januar 2006, vil de kunne sælges skattefrit under overgangsreglen, forudsat at medarbejderens samlede beholdning af børsnoterede aktier pr. den 31. december 2005 er under 136.600 kr. (273.100 kr. for ægtepar) og forudsat, at aktierne først sælges efter en ejetid på 3 år eller mere.

Hvis de modtagne børsnoterede aktier er erhvervet den 1. januar 2006 eller senere, vil et salg være omfattet af de nye regler. Det vil sige, at en eventuel gevinst vil være skattepligtig, idet den vil blive beskattet som aktieindkomst.

Jeg kan i øvrigt henvise til min besvarelse af spørgsmål 10.

Spørgsmål 12:

Vil ministeren oplyse, hvorfor der ikke er indført overgangsordninger for personer omfattet af medarbejderaktieoptionsordninger?

Svar:

Aktier, der anskaffes på grundlag af tildelte medarbejderoptioner eller medarbejdertegningsretter, har nøjagtig den samme status i aktieavancebeskatningsloven, som aktier, der er købt i fri handel. Der er derfor ikke fundet grundlag for at indføre særlige overgangsregler for disse aktier.

Spørgsmål 13:

Vil ministeren redegøre for den foreslåede ændring i næringsbestemmelsen i lovforslagets § 17, herunder for henholdsvis personer og selskaber, samt oplyse, hvilket provenutab, den ændrede bestemmelse vil medføre i forhold til de gældende næringsbestemmelser i ABL § 3?

Svar:

I forslaget er foreslået en ændring af næringsbegrebet, sådan at reglerne om vederlagsnæring ophæves. Det svarer til, hvad der er foreslået i betænkning 1392 "Redegørelse fra arbejdsgruppen til gennemgang af aktieavancebeskatningsloven" fra september 2000.

Begrebet vederlagsnæring dækker over den situation, hvor eksempelvis en entreprenør – i stedet for at modtage vederlaget kontant – modtager aktier som betaling for byggeriet.

I dag omfatter næringsbegrebet personer og selskaber, som driver handel med værdipapirer (handelsnæring) eller som modtager værdipapirer som vederlag i deres næringsvirksomhed f.eks. en entreprenør, der modtager aktier i et ejendomsselskab som betaling for opførelsen af ejendommen (vederlagsnæring). Næring betyder, at gevinst på aktier er skattepligtigt som personlig indkomst, og der er fradrag for tab på aktier i personlig indkomst.

Vederlagsnæring har betydning i relation til beskatning af den efterfølgende værdistigning på aktierne.

Hvis en entreprenør modtager aktier for opførelsen af et byggeri i stedet for at modtage kontanter, beskattes entreprenøren af værdien af aktierne ved modtagelsen som personlig indkomst. Hvis entreprenøren havde modtaget kontanter i stedet for, var beløbet også blevet beskattet ved modtagelsen som personlig indkomst.

Den efterfølgende værdistigning på aktierne beskattes entreprenøren også af som personlig indkomst. Dette er effekten af de gældende regler om vederlagsnæring.

Hvis entreprenøren i stedet modtager kontanter for byggeriet og samme dag køber aktier af bygherren for pengene, beskattes den efterfølgende kursstigning på aktierne efter de almindelige regler i aktieavancebeskatningsloven. Det vil sige som aktieindkomst, hvis aktierne først sælges efter 3 års ejertid.

Efter forslaget vil kun handelsnæring være omfattet af næringsbegrebet. Konsekvensen af at ophæve reglerne om vederlagsnæring er, at værdien af aktierne ved modtagelsen fortsat skal beskattes om personlig indkomst, men at den efterfølgende værdistigning på aktierne skal beskattes efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven – altså som aktieindkomst.

Med forslaget sikres, at der ikke er forskel i beskatningen af eksempelvis en entreprenør afhængig af, om han modtager aktier eller kontanter for byggeriet.

Det foreligger ikke oplysninger om, i hvilket omfang der efter gældende regler sker beskatning af fortjenester eller fradrages tab efter reglerne om vederlagsnæring. Det er derfor ikke muligt at skønne over provenuvirkningen af den foreslåede ophævelse af reglerne. Det må dog vurderes, at finansiering af byggerier m.v. med aktier kun sker i begrænset omfang, således at nettovirkningen af ophævelsen provenumæssigt er meget begrænset.

Spørgsmål 14:

Kan ministeren bekræfte, at de foreslåede overgangsbestemmelser i lovforslagets § 44 betyder, at en person, der d. 31/12 2005 har en beholdning på børsnoterede aktier på under 136.600 kr. skattefrit kan afhænde denne beholdning, uanset hvornår denne afhændelse sker (altså også i 2070) og uanset til hvilket beløb, denne afhændelse sker?

Svar:

Jeg henviser til min besvarelse af spørgsmål 7.

Spørgsmål 15: Kan ministeren bekræfte, at de foreslåede overgangsbestemmelser i lovforslagets § 44 betyder, at et samlevende ægtepar, der 31/12 2005 har en beholdning på børsnoterede aktier under 273.100 kr. skattefrit kan afhænde denne beholdning, uanset hvornår denne afhændelse sker (altså også i år 2070) og uanset til hvilket beløb, denne afhændelse sker?

Svar: Jeg henviser til min besvarelse af spørgsmål 7.

Spørgsmål 16:

Vil ministeren redegøre for de forskellige muligheder, der efter gældende skatteregler er for, at en person kan overdrage sin beholdning af aktier omfattet af lovforslagets § 44 med skattemæssig succession, således at erhververen overtager skattefriheden efter § 44?

Svar:

Overgangsreglen i § 44 er også anvendelig for aktionærer, som med succession har erhvervet deres aktier fra en overdrager, der kunne anvende overgangsreglen i § 44. Hvor der efter gældende regler er mulighed for at succedere i skattefriheden for en beholdning af børsnoterede aktier efter den gældende 100.000 kr.'s regel, vil der også være mulighed for at succedere i skattefriheden efter overgangsreglen i § 44.

Efter de gældende skatteregler er der mulighed for, at en person, som selv kan sælge en beholdning af børsnoterede aktier skattefrit, i visse situationer kan overdrage aktierne med succession, hvorved erhververen indtræder i overdragerens skattemæssige stilling og dermed kan sælge aktierne skattefrit.

Muligheden for at en person kan overdrage sin beholdning af børsnoterede aktier under den skattefrie grænse med den virkning, at erhververen kan overtage skattefriheden er imidlertid sjældent forekommende. Det skyldes, at der i reglerne om overdragelse med succession er opstillet sådanne betingelser, at det i praksis er sjældent forekommende, at overdrageren samtidig opfylder betingelserne for selv at kunne afstå aktierne med skattefrihed.

For at være i en situation, hvor en person i levende live kan overdrage sin beholdning af børsnoterede aktier omfattet af skattefriheden i lovforslagets § 44 med skattemæssig succession, skal overdrageren selv opfylde betingelserne for skattefrihed samtidig med at overdragelsen opfylder betingelserne succession.

Efter successionsbestemmelsen om overdragelse i levende live er det blandt andet en betingelse, at overdragelsen udgør mindst 15 pct. af stemmевærdien. Eneste undtagelse til dette krav er andelsbeviser i andelsforeninger og næringsaktier. Andelsbeviser og næringsaktier kan imidlertid ikke sælges skattefrit efter overgangsreglen. Betingelsen om, at overdragelsen skal udgøre mindst 15 pct. af stemmевærdien, vil i praksis være meget svær at opfylde, når der skal være tale om aktier i et børsnoteret selskab og værdien af beholdningen samtidig ikke må overstige den skattefrie beløbsgrænse på 136.600 kr. for enlige og 273.100 kr. for ægtepar. For succession i levende live vil det derfor være meget svært at opfylde betingelserne.

Hvis der konstateres en gevinst ved udlodning af aktier fra et dødsbo, succederer modtageren i boet skattemæssige stilling, medmindre gevinsten skal beskattes i boet. I dødsboer skal gevinst på aktier beskattes, hvis der er tale om aktie i selskaber, hvis virksomhed i overvejende grad består i passiv pengeanbringelser og lignende. Udlodning af aktier i almindelige dftsselskaber kan således som udgangspunkt ske med succession. Det er dog en betingelse for succession, at de aktier, som udloddes, til den enkelte modtager udgør mindst 1 pct. af aktiekapitalen i selskabet. Det kan være vanskeligt at finde praktiske eksempler på arveladere med en beholdning af børsnoterede aktier under beløbsgrænsen på 136.600 kr., hvor de enkelte portioner af udloddede børsnoterede aktier udgør mindst 1 pct. af aktiekapitalen i det enkelte børsnoterede selskab.

Selvom der i skattelovgivningen er mulighed for at succedere i skattefriheden efter overgangsreglen i § 44, vil en succession i disse skattefri aktier i praksis være sjældent forekommende

Spørgsmål 17:

Vil ministeren redegøre for, hvorledes overgangsordningen efter lovforslagets § 44 fungerer for tegningsretter (warrants) i børsnoterede selskaber, herunder i selskaber, der er børsnoteret i udlandet.

Svar:

Der kan henvises til svaret på spørgsmål 10.

Spørgsmål 18:

Kan ministeren bekræfte, at overgangsreglen i lovforslagets § 44 også gælder aktier anskaffet efter lovforslagets fremsættelse, således, at en person, der ved lovforslagets fremsættelse ikke ejede aktier, i perioden fra 16. november til 31. december kan erhverve børsnoterede aktier, der vil være omfattet af skattefriheden efter § 44, blot værdien af den samlede beholdning den 31/12 2005 ikke overstiger 136.600 kr.

Svar:

Ja, det kan jeg bekræfte. Jeg henviser til min besvarelse af spørgsmål 7.

Spørgsmål 19:

Kan ministeren bekræfte, at overgangsreglen i lovforslagets § 44 også gælder for personer, der ved lovforslagets fremsættelse havde en beholdning af børsnoterede aktier med en kursværdi på over 136.600 kr., når blot værdien af den samlede beholdning den 31/12 2005 ikke overstiger 136.600 kr., og det her er uden betydning, at der er sket salg af beholdningen i perioden 16. november til 31. december 2005 for at komme under overgangsreglen?

Svar:

Ja, det kan jeg bekræfte. Jeg henviser til min besvarelse af spørgsmål 7.

Spørgsmål 20:

Kan ministeren bekræfte, at en person, der den 16. november 2005 – ved lovforslagets fremsættelse – havde en beholdning af børsnoterede aktier på over 136.600 kr. – og som afhænder aktier i perioden 16. november – 31. december 2005 med tab, kan fremføre dette tab til fradrag i gevinster på aktier anskaffet efter 1/1 2006 selv om denne skatteyder som følge af salget, den 31. december 2005 får en beholdning af børsnoterede aktier med en samlet værdi under 136.600 kr, og således får en beholdning, der efter 1/1 2006 kan sælges skattefrit som følge af bestemmelsen i § 44?

Svar:

Personer, som med tab sælger børsnoterede aktier i perioden 16. november 2005 til 31. december 2005, kan fremføre tabet til modregning i gevinster på aktier anskaffet efter 1. januar 2006 efter reglerne i forslaget til aktieavancebeskatningsloven. Det vil sige, at tabet

kan modregnes i udbytte, gevinster og afståelsessummer fra børsnoterede aktier, som er skattepligtige efter forslaget § 12 og medregnes til aktieindkomsten. Hvis tabet ikke kan udnyttes i indkomståret, kan det fremføres til det følgende indkomstår. Tabet kan kun fremføres til et senere indkomstår, hvis det ikke kan bruges i et tidligere indkomstår.

Det er uden betydning for adgangen til at fremføre et tab, at tabet er opstået, fordi skatteyderen har valgt at sælge aktierne med henblik på at bringe sin beholdning af børsnoterede aktier ned under beløbsgrænsen i § 44 og dermed få mulighed for at sælge de resterende aktier skattefrit efter en ejertid på 3 år.

Jeg kan i øvrigt henvise til min besvarelse af spørgsmål 7.

Spørgsmål 21:

Kan ministeren bekræfte, at en skatteyder, der 31/12 2005 har en beholdning af børsnoterede aktier på under 136.600 kr., ved salg af aktier efter 1/1 2006, og hvor ejertiden ved salget er under 3 år, ved eventuelt tab kan modregne dette tab i gevinster på børsnoterede aktier anskaffet efter 1/1 2006?

Svar:

Udgangspunktet for børsnoterede aktier, der indgår i en beholdning, der er under 100.000 kr.'s grænsen pr. den 31. december 2005, er, at et salg er indkomstopgørelsen uvedkommende. Det er dog en betingelse, at salget sker efter en ejertid på 3 år eller mere.

Ved et salg efter en ejertid på under 3 år finder lovens almindelige regler anvendelse. Konstateres der et tab ved salget, kan dette fradrages i summen af indkomstårets udbytter, gevinster og afståelsessummer efter ligningslovens § 16 B vedrørende børsnoterede aktier. Yderligere tab kan fremføres til modregning i de følgende indkomstårs udbytter, gevinster og afståelsessummer vedrørende børsnoterede aktier.

Det følger heraf, at tab på børsnoterede aktier under overgangsreglen for små beholdninger, der konstateres ved en ejertid på under 3 år, vil kunne modregnes i gevinster på børsnoterede aktier, der er anskaffet og solgt efter den 1. januar 2006.

Spørgsmål 22:

Kan ministeren bekræfte følgende tænkte eksempel på konsekvensen af overgangsbestemmelserne:

Personen P, der er ugift havde pr. 16/11 2005 ingen børsnoterede aktier. P erhverver i perioden 16/11-30/12-2005 to aktieposter i henholdsvis det børsnoterede selskab A og B, for henholdsvis 100.000 kr. og 30.000 kr., og aktierne har tilsammen den 31/12-2005 en kursværdi på 135.000 kr. Den 1/2- 2006 erhverver P en post aktier i det børsnoterede selskab C for 50.000 kr.

Den 1/10 2008 sælger P sine aktier i A for 20.000 kr., og konstaterer herefter et tab på 80.000 kr. Den 1/2 2009 sælger P sine aktier i B og C for henholdsvis 100.000 kr. og 130.000 kr. P konstaterer herved en gevinst på i alt 150.000., der fremkommer således: Gevinst på aktierne i B (100.000.-30.000 kr.) = 70.000 kr. Gevinst på aktierne i C (130.000 kr. – 50.000 kr.) = 80.000 kr.

Begge gevinster er skattefri, fordi gevinsten på aktierne i B omfatter gevinst på aktier omfattet af overgangsreglen i § 44 og gevinsten på aktierne i C på 80.000 kr. skal reduceres

med fremføringsberettiget tab fra salget i 2007 på aktierne i A, idet tabet er omfattet af overgangsreglerne i § 44, stk. 3.

Svar:

Aktierne i selskab A sælges 1. oktober 2008 efter en ejertid på mindre end 3 år. Tabet, som realiseres ved salget er derfor fradragsberettiget. Hvis personen P i samme indkomstår har aktieindkomst fra børsnoterede aktier, vil tabet kunne fradrages i denne aktieindkomst. Hvis tabet ikke kan udnyttes af personen P, vil tabet kunne fremføres til modregning i de følgende indkomstår.

Aktierne i selskab B sælges 1. februar 2009 efter en ejertid på 3 år. Aktierne indgik i en beholdning af børsnoterede aktier med en kursværdi under 136.600 kr. pr. 31. december 2005. Gevinsten på 70.000 kr. er derfor skattefri for personen P.

Aktierne i selskab C sælges 1. februar 2009 efter en ejertid på præcis 3 år. Aktierne er købt efter ikrafttrædelsen af de nye regler, og gevinsten på 80.000 kr. er derfor skattepligtig. Gevinsten skal medregnes som aktieindkomst. Hvis personen P ikke tidligere har udnyttet sit fradragsberettigede tab fra salget af aktierne i selskabet A, modregnes dette tab i den skattepligtige gevinst fra salget af aktierne i selskabet C med det resultat, at gevinsten ved salget af aktierne i selskabet C ikke beskattes.

Spørgsmål 23:

Vil ministeren oplyse, om aktier i selskaber, der handles på NASDAQ-børsen, er omfattet af reglerne for børsnoterede aktier i lovforslagets § 3?

Svar:

Aktier, der handles på Nasdaq, er i forhold til aktieavancebeskatningslovens regler unoterede. Det er herved forudsat, at aktierne ikke derudover er noteret på en fondsbørs m.v., der er medlem af World Federation of Exchanges.

Spørgsmål 24:

Vil ministeren oplyse, om aktier i selskaber, der handles på NASDAQ-børsen, hidtil har været omfattet af reglerne for børsnoterede aktier i den hidtil gældende ABL § 4, stk. 2., 2. pkt., nu lovforslagets § 3?

Svar:

World Federation og Exchanges (tidligere FIBV) har blandt sine medlemmer organisationen National Association of Securities Dealers (NASD). Frem til 2000 var NASD ejere af Nasdaq. I kraft af ejernes medlemskab har aktier, der handles på Nasdaq, frem til 2000 således været omfattet af definitionen af børsnoterede aktier. At reglen i den nugældende aktieavancebeskatningslovens § 4, stk. 2, 2. pkt. har skullet forstås således følger af lovbemærkninger i L 195 fra folketingsåret 1996-97 (vedtaget som lov nr. 440 af 10. juni 1997), hvor reglen blev indført. Fra 2000, hvor Nasdaq blev solgt, har aktier, der kun handles på Nasdaq, ikke længere været omfattet af den nugældende aktieavancebeskatningslovens § 4, stk. 2, 2. pkt.

Spørgsmål 25:

Vil ministeren oplyse, om aktier i selskaber, der handles på NASDAQ-børsen, er omfattet af overgangsreglen i lovforslagets § 44?

Svar:

Aktier, der kun handles på Nasdaq, anses ikke for børsnoterede. De pågældende aktier vil derfor ikke være omfattet af overgangsreglen i § 44 om skattefrihed for børsnoterede aktier, der indgår i en beholdning under 100.000 kr.'s grænsen pr. 31. december 2005.

Spørgsmål 26:

Vil ministeren oplyse, hvorledes avance på børsnoterede aktier skal opgøres, hvis skatteyder har en beholdning af aktier i et børsnoteret selskab, der dels består af aktier i beholdningen 31/12 2005, der er omfattet af overgangsordningen i lovforslagets § 44, dels af aktier i selskabet anskaffet efter 1/1 2006 og endeligt af fondsaktier i selskabet tildelt på grundlag af aktier anskaffet både før og efter 31/12 2005? Der bedes fremsendt eksempler, der viser denne situation, og dette både ved salg af hele beholdningen og ved salg af dele af beholdningen.

Svar:

Når skatteyderen har flere aktier i samme selskab og nogle aktier er skattefrie, fordi de er omfattet af overgangsreglen i § 44, mens andre aktier er skattepligtige, skal skatteyderen anvende gennemsnitsmetoden ved opgørelsen af anskaffelsessummen. Anskaffelsessummen for de skattefrie aktier omfattet af overgangsordningen skal således indgå i beregningen af den gennemsnitlige anskaffelsessum ved opgørelsen af den skattepligtige avance på aktierne købt efter 31. december 2005.

Ved afgørelsen af hvilke aktier der er solgt først – de skattefrie aktier eller de skattepligtige aktier – gælder FIFO-princippet. FIFO-princippet går ud på, at de først anskaffede aktier anses for solgt først. Det betyder, at de første aktier, som skatteyderen sælger, anses for at være de skattefrie aktier omfattet af overgangsordningen.

Fondsaktier, som tildeles på grundlag af aktier omfattet af overgangsordningen, er også omfattet af skattefriheden i overgangsordningen. Salg af fondsaktier, som er tildelt efter 31. december 2005, er således skattefrie, når de tildeles på grundlag af aktier, som er skattefrie efter overgangsreglen i § 44.

I nedenstående skema er vist eksempler på opgørelsen af den skattepligtige avance i en situation som beskrevet i spørgsmålet, hvor alle aktierne sælges, og hvor kun en del af aktierne sælges.

Transaktion	Mellemregning	Beløb
Beholdning pr. 31. december 2005	300 aktier à 200 kr.	60.000 kr.
Køb 1. juli 2006	600 aktier à 150 kr.	90.000 kr.
Tildeling af fondsaktier 1. april 2007. Anskaffelssum = 0 kr.	1 fondsaktier pr. 3 aktier – i alt 300 fondsaktier. Heraf vedrører 100 fondsaktier beholdningen pr. 31. december 2005 og 200 fondsaktier vedrører aktierne købt i juli 2006.	0 kr.
Samlet antal aktier.	300+600+300	1200 stk.
Samlet anskaffelsessum	60.000+90.000+0	150.000 kr.
Gennemsnitlig anskaffelsessum	150.000 kr. / 1200 stk.	125 kr.

1. Alle aktier sælges til kurs 250. (Samlet salgssum)	1200 * 250	300.000 kr.
Andel af salgssum, som henføres til de skattefri aktier.	300.000 * 400/1200	100.000 kr.
Andel af salgssum, som henføres til de beskattede aktier.	300.000 * 800/1200	200.000 kr.
Anskaffelsessum for beskattede aktier.	800 aktier à 125 kr.	100.000 kr.
Avance	200.000 kr. – 100.000 kr.	100.000 kr.
2. Delsalg – Salg af 800 aktier til kurs 250.		
Salgssum	800 * 250	200.000 kr.
Salgssum for de beskattede aktier. Kun halvdelen af salget er skattepligtigt, fordi de 400 skattefri aktier anses for solgt først jf. FIFO-princippet.	200.000 kr. / 2	100.000 kr.
Anskaffelsessum for de beskattede aktier.	400 aktier à 125 kr.	50.000 kr.
Avance ved delsalget	100.000 kr. – 50.000 kr.	50.000 kr.
Anskaffelsessummen for de resterende 400 aktier	400 aktier à 125 kr.	50.000 kr.