



SKATTEMINISTERIET

Skatteudvalget (2. samling)
L 31 - Bilag 1
Offentligt

J.nr. 2007-511-0019

Dato:

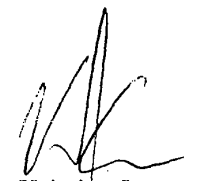
5 DEC. 2007

Til


Folketinget - Skatteudvalget

Forslag til lov om ændring af forskellige skattelove (diverse EU-tilpasninger af skattelovgivningen m.v.) indeholder i § 2 et forslag, der ikke er genfremstættelse, og hvorom interesseorganisationer har været hørt.

Vedlagt fremsendes høringssvarene med tilhørende kommentar



Kristian Jensen



Lise Bo Nielsen



Hørings svar vedrørende ændringen i § 2 i det delvist genfremsatte L 20

Onsdag d. 5 genfremsættes dele af L 20 med titlen forslag til lov om ændring af forskellige skattelove (diverse EU-tilpasninger af skattelovgivningen m.v.). § 2 indeholder en ændring, der ikke var medtaget i L 20, idet § 2s problem er dukket op efterfølgende.

§ 2 vedrører en ændring af aktieavancebeskatningslovens regler ved delsalg af investeringsforeningsbeviser, der går ud på fordeling af en samlet set uændret avance imellem et år og et andet. SKAT, InvesteringsForeningsRådet, Finansrådet og Foreningen af Statsautoriserede Revisorer er blevet hørt over lovforslaget med høringsfrist på 1 uge. Det er normalt disse, der kommenterer forslag på området.

Under høringen fremkom InvesteringsForeningsRådet med nogle indvendinger, der medførte, at forslaget blev ændret. Det ændrede forslag blev derefter sendt på høring hos de samme interessenter. Det har imidlertid medført, at høringssvarene i nogle tilfælde refererer sig til både det oprindeligt udsendte og til ændringerne. I andre tilfælde refererer de sig kun til ændringerne.

I det følgende gengives de hørte interessenters stilling til ændringerne. Gengivelse af redaktionelle forbedringsforslag udelades.

| | | |
|---------------------------------|--|---|
| SKAT | SKAT har ingen bemærkninger til de foreslåede lovtekster og kan altså tiltræde det endelige forslag. | |
| InvesteringsForeningsRådet | Anbefaler det endelige forslag, der svarer til den vejledning, som det på ulovbestemt grundlag har givet sine medlemmer. | |
| Finansrådet | Kan tiltræde det endelige forslag | |
| Foreningen af Statsautoriserede | Kritiserer det oprindeligt udsendte, men er | Det bemærkes herved, at forslaget kun vedrører en fordeling af en |

| | | |
|-----------|---|--|
| revisorer | <p>enig i, at det endelige forslag fungerer. Det endelige forslag omtales fra s.3 og ud under overskriften aktie for aktie. Foreningen mener dog fortsat at gennemsnitsmetoden fører til den mest korrekte opgørelse.</p> | <p>samlet avance mellem to år. Den samlede avance påvirkes ikke af forslaget eller af, at man anvender gennemsnitsmetode i stedet for aktie for aktie. I år, hvor der kun sker salg, fører de to metoder til samme fordeling mellem to år. Det samme gælder i år, hvor der kun sker køb. I år hvor der både sker køb og salg fører de to metoder også til samme fordeling, hvis alle salg ligger før købene eller hvis hele beholdningen sælges. Kun hvis et køb ligger før et (del)salg påvirkes fordelingen. Hvis køb og salg i disse tilfælde ligger tæt på hinanden er det derfor nødvendigt at skatteyderen er helt sikker på, hvordan købs og salgstidspunkt defineres. De to metoder indeholder altså kun yderst marginale forskelle. Det er næppe lettere at forstå gennemsnitsmetoden frem for aktie for aktie metoden. I denne specielle situation, hvor der sker en kombination med lagermetoden, er man imidlertid mest tilbøjelig til at tro, at aktie for aktie metoden er lettest at forstå. Samtidig er det den, som man må antage, at investeringsforeningerne rådgiver deres medlemmer om.</p> <p>Man er derfor uenig med FSR.</p> |
|-----------|---|--|



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 Eigtvedsgade 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 formålet 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.

Mulighed for udskydelse af avance ved yderligere opkøb

Metoden åbner efter vores opfattelse mulighed for, at avancen fra realisation, der efter hensigten skal beskattes i realisationsåret, kan udskydes til det efterfølgende indkomstår ved, at der foretages yderligere opkøb umiddelbart før indkomstårets udløb.

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. omfattet 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

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. omfattet af ABI. § 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

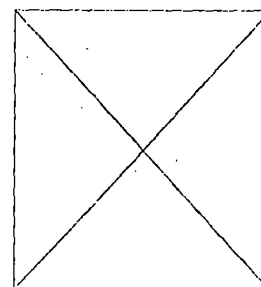
**Høring over ændringsforslag til L20 - beregning af
skat ved delsalg af investeringsbeviser, der er
omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19**

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 lovttekster.

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

HASTER!

T.U.



SKATTEMINISTERIET

Journalnummer: 2007-511-0019

Forelæggelse for skatteministeren

Anledning: Oversendelse af høringsark vedrørende § 2 i lov om ændring af forskellige skatte-
love (diverse EU-tilpasninger af skattelovgivningen mv.)

Sagen kort: Lov om ændring af forskellige skattelove (diverse EU-tilpasninger af skattelov-
givningen mv.) indeholder i § 2 et forslag om investeringsforeninger og aktieavancebeskat-
ningslovens § 19, som ikke var med i L 20 fra forrige samling. Høringsvar og sammenfatning
vedrørende § 2 bør derfor oversendes til Folketinget, idet de ikke er en del af det materiale,
som Folketinget allerede har om L 20

Indstilling: Materialet oversendes - særskilt med femsættelse.

Sagsbehandler: *Fabian Guld*

Godkendt af: ³1/12-07 *[Signature]*
Jens Bejers 3/12-07



SKATTEMINISTERIET

J.nr. 2007-511-0019

Dato:

Til

Folketinget - Skatteudvalget

Forslag til lov om ændring af forskellige skattelove (diverse EU-tilpasninger af skattelovgivningen m.v.) indeholder i § 2 et forslag, der ikke er genfremsættelse, og hvorom interesseorganisationer har været hørt.

Vedlagt fremsendes høringssvarene med tilhørende kommentar

Kristian Jensen

/Lise Bo Nielsen



Hørings svar vedrørende ændringen i § 2 i det delvist genfremsatte I 20

Onsdag d. 5 genfremsættes dele af L 20 med titlen forslag til lov om ændring af forskellige skattelove (diverse EU-tilpasninger af skattelovgivningen m.v.). § 2 indeholder en ændring, der ikke var medtaget i L 20, idet § 2s problem er dukket op efterfølgende.

§ 2 vedrører en ændring af aktieavancebeskatningslovens regler ved delsalg af investeringsforeningsbeviser, der går ud på fordeling af en samlet set uændret avance imellem et år og et andet. SKAT, InvesteringsForeningsRådet, Finansrådet og Foreningen af Statsautoriserede Revisorer er blevet hørt over lovforslaget med høringsfrist på 1 uge. Det er normalt disse, der kommenterer forslag på området.

Under høringen fremkom InvesteringsForeningsRådet med nogle indvendinger, der medførte, at forslaget blev ændret. Det ændrede forslag blev derefter sendt på høring hos de samme interessenter. Det har imidlertid medført, at høringssvarene i nogle tilfælde refererer sig til både det oprindeligt udsendte og til ændringerne. I andre tilfælde refererer de sig kun til ændringerne.

I det følgende gengives de hørte interessenters stilling til ændringerne. Gengivelse af redaktionelle forbedringsforslag udelades.

| | | |
|---------------------------------|--|---|
| SKAT | SKAT har ingen bemærkninger til de foreslåede lovtekster og kan altså tiltræde det endelige forslag. | |
| InvesteringsForeningsRådet | Anbefaler det endelige forslag, der svarer til den vejledning, som det på ulovbestemt grundlag har givet sine medlemmer. | |
| Finansrådet | Kan tiltræde det endelige forslag | |
| Foreningen af Statsautoriserede | Kritiserer det oprindeligt udsendte, men er | Det bemærkes herved, at forslaget kun vedrører en fordeling af en |

| | | |
|-----------|---|---|
| revisorer | <p>enig i, at det endelige forslag fungerer. Det endelige forslag omtales fra s.3 og ud under overskriften aktie for aktie. Foreningen mener dog fortsat at gennemsnitsmetoden fører til den mest korrekte opgørelse.</p> | <p>samlet avance mellem to år. Den samlede avance påvirkes ikke af forslaget eller af, at man anvender gennemsnitsmetode i stedet for aktie for aktie. I år, hvor der kun sker salg, fører de to metoder til samme fordeling mellem to år. Det samme gælder i år, hvor der kun sker køb. I år hvor der både sker køb og salg fører de to metoder også til samme fordeling, hvis alle salg ligger før købene eller hvis hele beholdningen sælges. Kun hvis et køb ligger før et (del)salg påvirkes fordelingen. Hvis køb og salg i disse tilfælde ligger tæt på hinanden er det derfor nødvendigt at skatteyderen er helt sikker på, hvordan købs og salgstidspunkt defineres. De to metoder indeholder altså kun yderst marginale forskelle. Det er næppe lettere at forstå gennemsnitsmetoden frem for aktie for aktie metoden. I denne specielle situation, hvor der sker en kombination med lagermetoden, er man imidlertid mest tilbøjelig til at tro, at aktie for aktie metoden er lettest at forstå. Samtidig er det den, som man må antage, at investeringsforeningerne rådgiver deres medlemmer om. Man er derfor uenig med FSR.</p> |
|-----------|---|---|



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 Eigtvedsgade 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 formålet 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.

Mulighed for udskydelse af avance ved yderligere opkøb

Metoden åbner efter vores opfattelse mulighed for, at avancen fra realisation, der efter hensigten skal beskattes i realisationsåret, kan udskydes til det efterfølgende indkomstår ved, at der foretages yderligere opkøb umiddelbart før indkomstårets udløb.

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

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. omfattet af ABL § 19 foretages med udgangspunkt i en gennemsnitsmetode. Anvendelse af en gennemsnitsmetode vil efter vores opfattelse hindre mulighederne for udskydelse af beskattningen, 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 Byholm
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

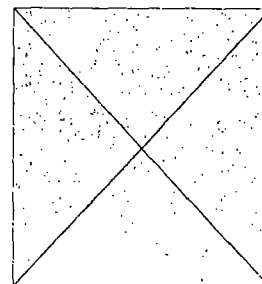
**Høring over ændringsforslag til L20 - beregning af
skat ved delsalg af investeringsbeviser, der er
omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19**

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 lovttekster.

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