

principper er alene et spørgsmål om forskellig periodisering af fortjenester og tab.

Den realiserede fortjeneste der henføres til det enkelte indskud bør derfor også svare til den urealiserede fortjeneste på det enkelte indskud. Det resultat kan kun opnås, hvis den realiserede fortjeneste i forenin-

gen fordeles efter forholdet mellem de urealiserede fortjenester på de enkelte indskud.

Forholdet mellem de urealiserede fortjenester på hvert indskud svarer ikke nødvendigvis til forholdet mellem de aktuelle ejerandele på salgstidspunktet. Det skyldes, at der i perioden fra køb til salg kan have været et forskelligt antal medlemmer i foreningen.

Eksempel 2:

A er eneste medlem i den kontoførende investeringsforening KIF. KIF har aktier i A/S Q anskaffet for 20.000 kr. Ved B's indtræden i foreningen et år efter stiftelsen er aktierne steget til 24.000 kr. B indskyder 24.000 kr. der anvendes til anskaffelse af en lige så stor portion aktier i A/S Q. A og B ejer altså hver halvdel af investeringsforeningen. Efter et år sælges alle aktier for 48.000 kr. Kurserne er således ikke steget i det år, hvori B har ejet en andel i foreningen.

Foreningens realiserede fortjeneste:

Salgssum		48.000 kr.
Anskaffelsessum	20.000 kr.	
	24.000 kr.	44.000 kr.
Fortjeneste		4.000 kr.

Urealiseret fortjeneste på A's indskud:

Værdi ved salg	24.000 kr.
Anskaffelsessum	20.000 kr.
»urealiseret« fortjeneste	4.000 kr.

Den urealiserede fortjeneste på A's indskud svarer til den realiserede fortjeneste i foreningen.

Urealiseret fortjeneste på B's indskud:

Værdi ved salg	24.000 kr.
Anskaffelsessum	24.000 kr.
»urealiseret« fortjeneste	0 kr.

En fordeling af foreningens realiserede fortjeneste efter den urealiserede fortjeneste på indskuddene betyder, at *hele den realiserede fortjeneste i foreningen på 4.000 kr. beskattes hos A*. Ingen del af foreningens realiserede fortjeneste skal henføres til B. D.v.s., at *B beskattes af 0 kr.*

Hvis man ville fordele fortjenesten mellem indskuddene efter aktuelle ejerforhold skulle A beskattes af 2.000 kr. og B ligeledes af 2.000 kr. Det ville være urimeligt overfor B, fordi kurserne har været uforandrede i den tid, hvori B har været medlem af foreningen.

Det bemærkes, at realiserede fortjenester ikke er skattepligtige, blot fordi de er realiserede. For selskabers aktiebesiddelser gælder således en treårsregel,

således at realiserede fortjenester på aktier, der er erhvervet inden tre år, beskattes, mens realiserede fortjenester efter tre år er skattefrie. (De selskaber, der