



Den Danske Fondsmæglerforening
Moms – Udvikling i praksis vedr.
porteføljeforvaltning

4. december 2013

Moms – Udvikling i praksis vedr. porteføljeforvaltning

Status

- Diskretionær porteføljeforvaltning blev momspligtig pr. 1. juli 2013
- Skatterådet har offentliggjort 3 bindende svar på området
 - SKM2013.564.SR – Rådgivnings- / formidlingsaftale
 - SKM2013.563.SR – Rådgivnings- / formidlingsaftale
 - SKM2013.547.SR – Porteføljeforvaltning(diskretionær) opdelt i 2 aftaler

Moms – Udvikling i praksis vedr. porteføljeforvaltning

Rådgivnings- / formidlingsaftaler



- Kendetegn:
 - Forvalter har ikke mandat til selvstændigt at træffe beslutning om en handel skal foretages
 - Forvalter har evt. mandat til at foretage handlen på vegne af investorkunden efter investorkundens accept
- Skatterådet:
 - Handlen gennemføres i kundens navn og for kundens regning
 - **Momsfri**: Forhandling/formidling i forbindelse med værdipapirer
 - Handlen gennemføres i forvalters navn men for kundens regning
 - **Momsfri**: Transaktioner i forbindelse med værdipapirer
 - Rådgivning om konkrete handler uden aftale om eksekvering
 - **Momsfri**: Forhandling/formidling i forbindelse med værdipapirer
 - Opgørelsen af vederlaget har ingen betydning for den momsmæssige behandling (fast gebyr og afkastafhængigt gebyr)

Moms – Udvikling i praksis vedr. porteføljeforvaltning

Rådgivnings- / formidlingsaftaler

- Hvad indebærer det i praksis
 - Kunden skal deltage aktivt i investeringerne
 - Der skal etableres en godkendelsesprocedure
 - Kunden skal godkende **de enkelte handler** (skriftligt / mundtligt?)
 - Kundens godkendelser skal kunne dokumenteres
 - Kundens godkendelse kan ikke ske efter handlerne er gennemført

Moms – Udvikling i praksis vedr. porteføljeforvaltning

Porteføljeforvaltning(diskretionær) opdelt i 2 aftaler

- Kendetegn:
 - Rådgivningsaftale om investeringsstrategi
 - Eksekveringsaftale, hvor forvalter **har mandat** til selvstændigt at træffe beslutning om en handel skal foretages
 - De 2 aftaler er ikke forudsætninger for hinanden
- Skatterådet:
 - De to aftaler udgør tilsammen ét aftalegrundlag, der er momspligtig grundet forvalterens mandat
 - Selvom aftalerne vurderes særskilt, vil både rådgivningsaftalen og eksekveringsaftalen være momspligtig
 - Rådgivningsaftalen fordi der ikke er tale om rådgivning i forhold til et konkret køb / salg af værdipapirer
 - Eksekveringsaftalen fordi forvalteren har mandat til at træffe selvstændig beslutning om en handel skal foretages

6. Kontaktinformation hos Deloitte

Deloitte.

Thomas Hjortkjær Petersen
statsautoriseret revisor, partner

Deloitte Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
DK - 2300 København S

Mobil: + 45 30 93 63 20
thpetersen@deloitte.dk

Deloitte Touche Tohmatsu Limited

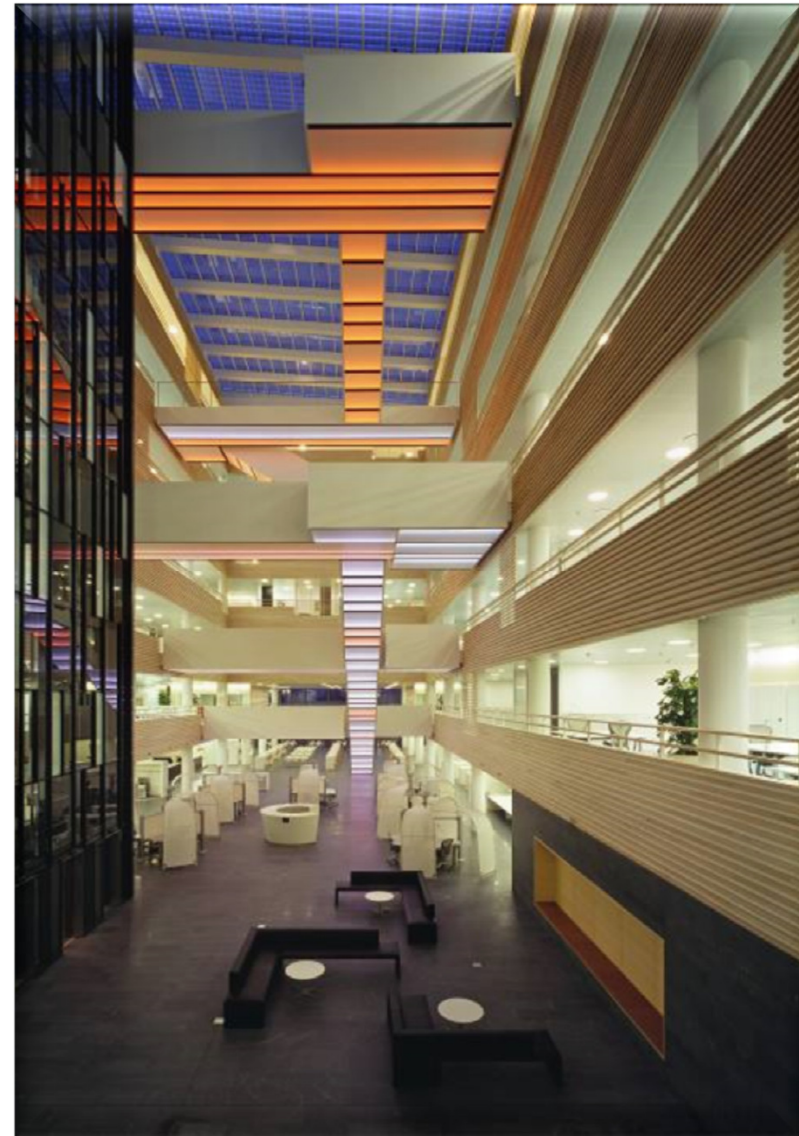
Deloitte.

Lasse Jensen
VAT Manager

Deloitte Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
DK - 2300 København S

Mobil: + 45 30 93 66 23
ljensen@deloitte.dk

Deloitte Touche Tohmatsu Limited



Deloitte.

Om Deloitte Consulting – Fra idé til virkelighed

Deloitte Consulting fokuserer på udvikling og effektivisering af kundernes organisation, kerneprocesser, økonomistyring og it for at bidrage til realisering af kundernes strategiske målsætninger. Vi kender den offentlige og private sektor til bunds og kombinerer vores faglige kompetencer med evnen til at lede, styre og gennemføre projekter i komplekse miljøer. Det kan være som rådgivere eller som ansvarlige for processer fra idéstadiet til implementering.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Deloitte er en betegnelse for Deloitte Touche Tohmatsu Limited, der er et britisk selskab med begrænset ansvar, og dets netværk af medlemsfirmaer. Hvert medlemsfirma udgør en separat og uafhængig juridisk enhed. Vi henviser til www.deloitte.com/about for en udførlig beskrivelse af den juridiske struktur i Deloitte Touche Tohmatsu Limited og dets medlemsfirmaer.

© 2013 Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab. Medlem af Deloitte Touche Tohmatsu Limited