

Den foreslåede ordning må anses for enkel at forstå og betydeligt enklere at administrere end den gældende gennemsnitsmetode.

Samtidig må det dog erkendes, at metoden i visse tilfælde kan føre til resultater, der kan regnes for mindre rimelige. Dette gælder i særlig grad tilfælde, hvor aktionærer får tildelt aktie- og tegningsretter, som aktionæren ikke fuldt ud selv kan udnytte til erhvervelse af nye aktier. Hvis aktionæren i denne situation sælger de overskydende retter, vil han efter de foran skitserede regler blive beskattet af det fulde salgsprovenu. Dette ville gælde, selv om de moderaktier, som de pågældende retter knytter sig til, kunne sælges skattefrit. En sådan beskatning ville medføre, at mange aktionærer ville udvise tilbageholdenhed med at sælge sådanne retter. For at imødegå dette er det foreslået, at man ved afståelse af aktie- og tegningsretter anser disse retter for erhvervet samtidig med moderaktien.

Hvis aktionæren udnytter sine retter, finder denne regel derimod ikke anvendelse.

Ved afståelse af aktie- og tegningsretter anses de retter, som knytter sig til de ældste moderaktier, 1. *333/1000 aktieret*

afståelsessum (333/1000 á kurs 200)	666 kr.
anskaffelsessum	0 kr.

Fortjenesten er skattefri, da aktieretten knytter sig til en moderaktie, der er mere end 3 år gammel (»first in – first out-reglen« gælder også for aktieretter) ... 666 kr.

2. *Aktien på 1000 kr. er mere end 3 år gammel og derfor skattefri.*

3. *Aktien på 2000 kr.*

afståelsessum (2000 á kurs 275)	5500 kr.
anskaffelsessum (2000 á kurs 250)	5000 kr.
skattepligtig fortjeneste	<u>500 kr.</u>

4. *Den tegnede aktie med pålydende 1000 kr.*

afståelsessum (1000 á kurs 300)	3000 kr.
anskaffelsessum:	
købt tegningsretter kr.	400
tegnet til kurs 100 kr.	<u>1000</u>
	1400
skattepligtig fortjeneste	<u>1600 kr.</u>

5. *Fondsaktien med pålydende 1000 kr.*

afståelsessum (1000 á kurs 250)	2500 kr.
anskaffelsessum (1000 á kurs 0)	0 kr.
skattepligtig fortjeneste	<u>2500 kr.</u>

for først afståede. Dette betyder, at salg af tegningsretter, der er knyttet til aktier, som er 3 år gamle, ikke udløser beskatning.

Til belysning af det foran anførte skal anføres følgende eksempel:

I begyndelsen af år 1 anskaffes en aktie med pålydende 1000 kr. til kurs 200, år 2 en aktie med pålydende 2000 kr. til kurs 250, og i år 3 udvides aktiekapitalen ved tegning i forholdet 1:5. Der købes i den forbindelse 2000 kr. tegningsretter for 400 kr., hvorefter der tegnes en aktie på 1000 kr. til kurs 100. Aktionæren har herefter en samlet aktiebeholdning med pålydende 4000 kr.

I år 4 udvides aktiekapitalen ved udstedelse af fondsaktier i forholdet 1:3. Aktionæren modtager en fondsaktie med pålydende 1000 kr. (til kurs 0) og sælger retten til den resterende 333/1000 aktie til kurs 200.

I år 4 sælges endvidere 1000 kr. aktier til kurs 225, 2000 kr. til kurs 275, 1000 kr. til kurs 300 og i år 5 1000 kr. til kurs 250.

Skatteyderen er ikke omfattet af værnsreglen.

Den skattepligtige indkomst vil være at opgøre således: