

gørelse af fortjeneste eller tab i aktieavancebeskatningslovens § 6, stk. 3, kan en del af anskaffelsessummen for tegningsretterne blive overført til moderaktierne, og dermed vil der kunne opgøres en fortjeneste på tegningsretterne.

Gennemsnitsmetoden kan belyses ved følgende eksempel:

#### Eksempel

En aktionær A anskaffede mere end tre år før kapitaludvidelsen nom. 1.000.000 kr. aktier i et selskab til kurs 100. A er eneaktionær. Værdien af aktierne er nu 4.000.000 kr. A vil nu udvide selskabets aktiviteter, og den nødvendige kapital fremskaffes ved en udvidelse af kapitalen med nom. 1.000.000 kr., som tegnes af B til kurs 400, dvs. mod indbetaling af 4.000.000 kr. Den samlede aktiekapital er nu nom. 2.000.000 kr. til en kursværdi på 8.000.000 kr. svarende til kurs 400.

Ved afståelse af tegningsret til B skal der foretages følgende avanceopgørelse for A:

#### Anskaffelsessum

Anskaffelsessum for moderaktierne, nom. 1.000.000 kurs 100 .....	1.000.000 kr.
Anskaffelsessum for tegningsretterne, nom. 1.000.000 kurs 400 .....	4.000.000 kr.
Samlet anskaffelsessum .....	5.000.000 kr.

#### Afståelsessum

Tegningsret .....	0 kr.
Tegningsbeløb, nom. 1.000.000 kurs 400 .....	4.000.000 kr.
Samlet afståelsessum .....	4.000.000 kr.

Tegningsretternes forholdsmæssige andel af anskaffelsessummen:

$$\frac{1.000.000 \times 5.000.000}{2.000.000} = \dots \dots \dots 2.500.000 \text{ kr.}$$

Fortjeneste ved afståelse af tegningsret	
Afståelsessum .....	4.000.000 kr.
- andel af anskaffelsessum .....	2.500.000 kr.
Fortjeneste .....	1.500.000 kr.

Restanskaffelsessum for A's aktier ... 2.500.000 kr.

Af eksemplet fremgår det således, at A beskattes af en fortjeneste på kr. 1.500.000, selvom tegning af de nye aktier sker til markedskurs.

Det findes som anført ovenfor ikke rimeligt at gennemføre beskatning af de hidtidige aktionærer, når

aktier nytegnes til markedskurs, eller en kurs der er højere end markedskursen. Dertil kommer, at beskatning vil modvirke udvidelser af selskabers kapitalgrundlag ved udstedelse af aktier til markedskurs, f.eks. ved børsintroduktion. Forslaget er endvidere hensigtsmæssigt i relation til rekonstruktioner af selskaber, hvor det er nødvendigt for selskabets fortsatte virke, at der tilvejebringes ny kapital, som f.eks. ved kapitalindsud ved tegning af aktier til overkurs.

Lovforslaget går derfor ud på at ændre aktieavancebeskatningsloven, så det tydeligt fremgår af lovens ordlyd, at aktieavancebeskatningslovens særlige bestemmelser om afståelse af tegningsretter alene omfatter tegningsretter, der giver ret til tegning af aktier til en kurs, der er lavere end markedskursen. Det præciseres endvidere i lovtæksten, at tegning af aktier til markedskurs, eller en kurs der er højere end markedskursen, ikke anses for afståelse af tegningsret. Herved sikres det, at der ikke skal ske beskatning i disse tilfælde.

Det foreslås således at lovfæste, at aktieavancebeskatningsloven indeholder særlige regler for tegningsretter til aktier til favørkurs.

#### Administrative konsekvenser

Lovforslaget skønnes ikke at have nævneværdige administrative konsekvenser.

#### Provenumæssige konsekvenser

Lovforslaget indebærer, at der ikke skal ske beskatning i forbindelse med udstedelse af tegningsretter til markedskurs eller derover, hvorved en utilsigtet fremrykning af beskatningstidspunktet af aktieavance i disse situationer bortfalder.

#### Erhvervsøkonomiske konsekvenser

Forslaget indebærer, at der ikke skal ske beskatning af de hidtidige aktionærer, når der tegnes aktier til markedskurs, eller en kurs der er højere end markedskursen. Det er hensigtsmæssigt i forbindelse med rekonstruktioner af selskaber, hvor det er nødvendigt for selskabets fortsatte virke, at der tilvejebringes ny kapital, som f.eks. ved kapitalindsud ved tegning af aktier til overkurs. Dertil kommer, at forslaget modvirker, at udvidelser af selskabers kapitalgrundlag hæmmes ved udstedelse af aktier til markedskurs som f.eks. i forbindelse med børsintroduktion.