

- almindelig aktie, aktie i et investeringsselskab osv. Tilsvarende vil adgangen til fradrag for efterfølgende tab være afhængig af, om den skattepligtige er et selskab m.v. eller en person og af aktiens karakter. Der vil ikke være adgang til fradrag for efterfølgende tab efter statsskattelovens regler, idet statsskattelovens § 5 a kun omfatter handelsnæring, og tab af denne karakter vil ikke være omfattet af statsskattelovens § 6 a.

Vederlagsnæringsbegrebet foreslås ophævet ud fra den betragtning, at der må anses for at være gjort endeligt op med vederlagsbeskatningen på erhverves-tidspunktet. Der er ikke behov for at udvide vederlagsbeskatningen af aktier til også at omfatte efterfølgende gevinster og tab.

3.2.5 Gennemsnitsmetoden

Efter de gældende regler er hovedreglen, at gevinst og tab opgøres efter gennemsnitsmetoden. I enkelte tilfælde opgøres gevinst og tab efter aktie-for-aktie metoden. Det væsentligste tilfælde, hvor aktie-for-aktie metoden anvendes, er personers afståelse af børsnoterede, almindelige aktier efter en ejertid på mindre end tre år.

Ved anvendelse af aktie-for-aktie metoden opgøres gevinst og tab som forskellen mellem afståelsessummen og anskaffelsessummen for den pågældende aktie.

Ved anvendelse af gennemsnitsmetoden tages der udgangspunkt i den gennemsnitlige anskaffelsessum for aktionærens aktier i det pågældende selskab i stedet for anskaffelsessummen for de enkelte aktier. Gevinst og tab opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den gennemsnitlige anskaffelsessum.

Det foreslås, at gennemsnitsmetoden skal anvendes ved alle afståelser, bortset fra afståelse af aktie- og tegningsretter til børsnoterede aktier - se pkt. 3.2.6. Gennemsnitsmetoden giver den mest korrekte opgørelse, mens aktie-for-aktie metoden giver mulighed for at opnå skattetekniske tab i forbindelse med kapitaludvidelser. Skattetekniske tab kan opstå, hvor kapitalen udvides ved tildeling af fondsaktier, og moderaktierne sælges før fondsaktierne, idet tildelingen af fondsaktier indebærer et fald i kursen pr. aktie i selskabet.

Ophævelsen af tre års reglen for personer betyder, at den sondring i opgørelsesmetode for børsnoterede aktier, der hviler på ejertid, ikke kan opretholdes. Da gennemsnitsmetoden som nævnt ovenfor samtidig giver det mest korrekte resultat, er gennemsnitsmetoden valgt som den generelle opgørelsesmetode i forhold til advanceopgørelser efter aktieavancebeskatningsloven.

Det skal bemærkes, at gennemsnitsmetoden ikke er relevant, hvor gevinst og tab opgøres efter lagerprincippet.

3.2.6 Aktie- og tegningsretter

Reglerne om opgørelse efter gennemsnitsmetoden omfatter også aktieretter og tegningsretter, idet de pågældende retter i relation til opgørelserne betragtes som aktier erhvervet med pligt til indbetaling af tegningsbeløbet. Tildelte aktieretter indgår ved opgørelsen af den gennemsnitlige anskaffelsessum med 0 kr. (tegningsbeløbet er 0 kr.), mens købte aktieretter indgår med deres købesum. Tildelte tegningsretter indgår med tegningsbeløbet, mens købte tegningsretter indgår med købesummen plus tegningsbeløbet. Ved afståelse af aktie- og tegningsretter skal tegningsbeløbet tillige tillægges afståelsessummen.

Udstedelsen af aktie- og tegningsretter påvirker kursen på selskabets aktier. Når aktie- og tegningsretter skal medregnes ved fastlæggelsen af den gennemsnitlige anskaffelsessum, er begrundelsen således, at der i modsat fald kan blive tale om spekulation. Ved afståelse af aktier i selskabet med en efterfølgende udnyttelse af aktie- eller tegningsretter til aktier i selskabet, kan slutresultatet blive et tab på aktieafståelsen samtidig med, at man sidder tilbage med det samme antal aktier som før udstedelsen og afståelsen.

I forhold til tegningsretter, der tildeles aktionæren i dennes egenskab af aktionær i selskabet, kan en anvendelse af gennemsnitsmetoden ved afståelse dog give uheldige resultater. I de situationer, hvor tegningsbeløbet ligger over anskaffelsessummen for moderaktierne kan en opgørelse efter gennemsnitsmetoden føre til, at den opgjorte gevinst overstiger afståelsessummen og i ekstreme tilfælde, at skatten af den opgjorte gevinst overstiger afståelsessummen.

På den ene side kompliceres opgørelsen efter gennemsnitsmetoden af, at afståelse af aktie- og tegningsretter er inddraget, ligesom inddragelsen som nævnt ovenfor i visse situationer kan give uheldige resultater. På den anden side kan mulighederne for spekulation modvirkes ved, at anskaffelsessummen for aktie- og tegningsretter medregnes ved fastlæggelsen af den gennemsnitlige anskaffelsessum.

Med det formål at gøre afståelsen af aktie- og tegningsretter mindre kompliceret foreslås en ændring af reglerne for aktie- og tegningsretters inddragelse under gennemsnitsmetoden. Det er vurderingen, at argumentet om mulighed for spekulation har størst betydning i forhold til aktie- og tegningsretter til unoterede aktier. Antallet af og sammensætningen af aktionærkredsen i unoterede selskaber er ofte af en sådan ka-