

ståelse eller ved medarbejderens død tilbagesælges til selskabet, der i så fald er forpligtet til at erhverve disse. Undtagelsen gælder dog kun, hvis medarbejderaktionæren ikke er hovedaktionær i selskabet, jf. ligningslovens § 16 B, stk. 1, 2. og 3. pkt.

- Tilbagesalg i opløsningsåret af aktier til det udstedende selskab i likvidation, jf. ligningslovens § 16 B, stk. 3, 1. pkt.
- Tilbagesalg af investeringsforeningsbeviser til den udstedende forening, jf. ligningslovens § 16 B, stk. 3, 2. pkt.
- Tilbagesalg af børsnoterede aktier, hvor skatteyderen ikke har valgt beskatning som udbytte, jf. ligningslovens § 16 B, stk. 4. Skatteyderen kan kun vælge beskatning som udbytte, hvis tilbagesalget ikke tillige er omfattet af § 16 B, stk. 3.
- Derudover kan der efter ligningslovens § 16 B, stk. 2, opnås tilladelse til, at afståelsessummen fritages for beskatning som udbytte.

Hvis tilbagesalget efter disse regler ikke beskattes som udbytte, behandles afståelsen efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Dette følger af ligningslovens § 16 B, stk. 2, 2. pkt., for så vidt angår de tilfælde, hvor der gives tilladelse til fritagelse for beskatning for udbytte. Endvidere følger det af den nye stk. 5 i ligningslovens § 16 B, som foreslås indsat i følgeforslaget til dette lovforslag.

Det foreslås, at det også beskrives i aktieavancebeskatningsloven, hvilke tilbagesalg til det udstedende selskab, der beskattes efter aktieavancebeskatningsloven.

Til stk. 4

En aktieombytning vil i praksis foregå på den måde, at aktierne i det erhvervede/det indskydende selskab ombyttes til et antal aktier i det erhvervede/det modtagende selskab efter et bestemt bytteforhold. Hvis der ikke kan ske ombytning i et lige forhold, vil aktionærerne i det erhvervede/det indskydende selskab få udlignet restbeløbet i form af kontanter og/eller delbeviser. Disse kontanter og delbeviser benævnes "spidser".

I det omfang der modtages kontanter, betragtes dette efter gældende regler som en del-afståelse af aktier, der er omfattet af aktieavancebeskatningslovens regler. Det samme gælder i den situation, hvor der modtages delbeviser, og disse delbeviser afstås, herunder eventuelt tvangsindløses. Det foreslås, at de kontanter, der modtages enten direkte eller ved afståelse af modtagne delbeviser, i stedet behandles efter udbytte-reglerne i ligningslovens § 16 A, stk. 1. Det vil sige, at

hele det modtagne beløb skal medregnes ved indkomstopgørelsen.

Beskatning efter udbytte-reglerne skal dog kun omfatte de tilfælde, hvor det samlede kontante beløb, der modtages som følge af aktieombytningen, er mindre end kursværdien af hver af de udleverede aktier. Ved kursværdien forstås aktiernes værdi på datoen for aktieombytningen. Beskatning efter udbytte-reglerne skal således alene gælde de situationer, hvor aktionæren i det erhvervede/det indskydende selskab modtager de såkaldte spidser, fordi der ikke kan ske ombytning i et lige forhold.

Bestemmelsen omfatter dermed ikke de situationer, hvor der foretages en skævdeling, og hele vederlaget ved aktieombytningen modtages i kontanter. Når hele vederlaget modtages i kontanter, er der tale om en afståelse omfattet af aktieavancebeskatningslovens regler.

Baggrunden for den foreslåede ændring er, at der i de pågældende situationer kan være tale om modtagelse af ret små beløb, hvor en egentlig avanceopgørelse savner mening. Den anskaffelsessum, der ellers skulle være indgået i avanceopgørelsen, henføres til de i behold værende aktier. Der er således ikke tale om, at aktionærerne mister en del af anskaffelsessummen som følge af ændringen.

Eksempel:

En aktionær ejer 100 aktier i selskab A. Kursværdien af aktierne er 410 kr.

Det besluttes, at selskab A skal indgå i en aktieombytning med selskab B efter reglerne i § 36. Selskab A skal indgå som det erhvervede selskab. Selskab B bliver det erhvervede selskab.

Kursværdien på aktierne i selskab B er 1.030 på ombytningstidspunktet.

Bytteforholdet (forholdet mellem kursværdierne) bliver 1:0,3981.

Aktionæren i selskab A skal således have 39,81 aktier i selskab B som betaling for de 100 aktier i selskab A.

Da aktionæren ikke kan modtage 0,81 aktie, skal der ske kontantvederlæggelse for denne del (den såkaldte spids). Aktionæren skal således have udbetalt $(0,81 \cdot 1.030) = 834,30$ kr. kontant.

Da det kontante beløb er mindre end kursværdien af aktierne i selskab B (det erhvervede selskab), er kontantbeløbet omfattet af stk. 4. Det vil sige, at der skal ske beskatning efter ligningslovens § 16 A, stk. 1. Kontantbeløbet beskattes derfor som udbytte.

Kontantvederlæggelsen skal således ikke - som efter gældende regler - behandles som en delafståelse af