

for retter, som giver ret til tegning af aktier til favørkurs. Favørkurs er en kurs, der på tidspunktet for fordelingen af tegningsretten er lavere end markedskursen.

Der henvises til bemærkningerne til § 23, stk. 1, for så vidt angår købte aktie- og tegningsretter, tildelte tegningsretter til tegning til en kurs, som svarer til eller ligger over aktierne markedskursen på fordelings-tidspunktet, samt aktier erhvervet ved udnyttelse af sådanne aktie- og tegningsretter.

#### Til § 11

Bestemmelsen svarer til § 13 e i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Adgangen til skattefri fusion efter fusionsskatteloven omfatter ikke fusion mellem en andelsbeskattet andelsforening og foreningens datterselskaber. Det betyder, at aktier ejet af datterselskabet anses for afstået ved fusionen, hvorved eventuelle gevinster på aktier ejet i mindre end 3 år beskattes.

Efter aktieavancebeskatningsloven skal der ved fusion mellem en andelsbeskattet andelsforening omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 3 og helejede datterselskaber omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 1, 2 eller 4 ikke ske beskatning af datterselskabets aktieavancer, der konstateres ved fusionen. Andelsforeningen succederer i det indskydende datterselskabs anskaffelsestidspunkt for aktierne.

Hvis andelsforeningen ikke beholder aktierne indtil det tidspunkt, hvor det indskydende datterselskab kunne have haft solgt aktierne skattefrit, skal den ved fusionen konstaterede gevinst beskattes hos andelsforeningen i afståelsesåret. Tab kan fradrages i samme eller efterfølgende indkomstårs gevinst på sådanne aktier. Tab herudover kan ikke fradrages. Opgørelse

af gevinst og tab sker efter de almindelige regler i aktieavancebeskatningsloven.

Hvis foreningen på tidspunktet for salget er undergivet andelsbeskatning skal de opgjorte gevinster og tab ganges med 2,0. Herved korrigeres for den lavere skatteprocent for andelsforeninger.

#### Til § 12

Bestemmelsen svarer til dels til § 2, stk. 1, og § 4, stk. 1, i den nuværende aktieavancebeskatningslov.

Efter bestemmelsen skal personer og dødsboer uanset ejertid medregne gevinst ved afståelse af aktier - såvel børsnoterede som unoterede - ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Gevinsten medregnes til aktieindkomsten.

#### Eksempel:

Der er ikke længere forskel på, om aktierne har været ejet i mere eller mindre end tre år. Hvor aktieavancer tidligere skulle medregnes til kapitalindkomsten - for både børsnoterede og unoterede aktier - når aktierne havde været ejet i mindre end tre år, skal de efter forslaget medregnes til aktieindkomsten.

Aktieindkomsten beskattes med 28/43 pct. Kapitalindkomst beskattes i intervallet mellem 33,3 - 59,7 pct. i 2005 (gennemsnitskommune inkl. kirkeskat) Beskatningen afhænger af, om der er tale om positiv eller negativ nettokapitalindkomst.

Afskaffelsen af tre års reglen medfører således i langt de fleste tilfælde en lempeligere beskatning ved salg inden 3 års ejertid.

For en topskatteyder, der har positiv nettokapitalindkomst, kan lempelsen for en aktieavance på 100.000 kr. beregnes således:

#### Eksempel på salg inden 3 år - topskatteyder - positiv nettokapitalindkomst

Aktieavance	50.000 kr.
Skat efter gældende regler: 59,7 pct. af 50.000 kr.	29.850 kr.
Skat efter forslaget: 28 pct. af 43.300 kr. 43 pct. af 6.700 kr.	12.124 kr. 2.881 kr.
Samlet skat	15.005 kr.
Lempelse	14.845 kr.