

Lovforslag nr. L 56. Fremsat den 9. november 2005 af skatteministeren (Kristian Jensen)

## Forslag

til

### Lov om ændring af ligningsloven m.m.

(Justering af reglerne for medarbejderaktier)

#### § 1

I lov om påligningen af indkomstskat til staten (ligningsloven), jf. lovbekendtgørelse nr. 887 af 20. september 2005, foretages følgende ændringer:

1. I § 7 A, stk. 1, nr. 1 og 2, indsættes efter 1. pkt.:

»Ved et datter- eller datterdatterselskab forstås et selskab, hvori moderselskabet direkte eller indirekte har en ejerandel, der mindst svarer til den procentsats, der er fastsat i selskabsskattelovens § 13, stk. 1, nr. 2.«

2. I § 7 A, stk. 1, nr. 1, 4. pkt., der bliver 5. pkt., ændres »3. pkt.« til: »4. pkt.«

3. I § 7 A, stk. 2, 6. pkt., indsættes efter »samme klasse,«: »idet der dog ses bort fra en eventuel pligt til at afstå aktierne til det udstedende selskab til værdien,«.

4. I § 7 A, stk. 3, ændres »nr. 1, 3. pkt.« til: »nr. 1, 4. pkt.«, og »nr. 2, 3. pkt.« ændres til: »nr. 2, 4. pkt.«

5. § 7 A, stk. 5, 2. pkt., ophæves.

6. I § 7 H, stk. 1, indsættes efter 2. pkt.:

»Det er uden betydning for, hvornår den faktiske udnyttelseskurs i henhold til de ydede købe- eller tegningsretter henholdsvis den faktiske købskurs for ydede aktier skal anses at foreligge, at udnyttelseskursen eller antallet af købe- eller tegningsretter henholdsvis købskursen eller antallet af aktier skal reguleres ved en kapitalforhøjelse til andet end markedskursen, fondsaktie-

udstedelse, udlodning i forbindelse med kapitalnedsættelse, udbytteudlodning eller lignende, når reguleringen er indeholdt i aftalen, og når reguleringen alene har til formål at fastholde værdien af købe- eller tegningsretten henholdsvis aktien uændret. Hvis den ansatte erhverver ubetinget ret til den modtagne aktie eller købe- eller tegningsret før det tidspunkt, hvor den faktiske købskurs henholdsvis den faktiske udnyttelseskurs foreligger, kan vurderingen af, om betingelserne i stk. 2, nr. 2, er opfyldt, ske ud fra forholdene på det tidspunkt, hvor den faktiske udnyttelseskurs henholdsvis den faktiske købskurs foreligger. Hvis udnyttelseskursen for en købe- eller tegningsret i henhold til aftalen er fastsat som en fast procentdel af markedskursen på aktien enten ved begyndelsen henholdsvis afslutningen af en nærmere bestemt periode, skal vurderingen af, om betingelserne i stk. 2, nr. 2, er opfyldt, ske ud fra forholdene ved begyndelsen af perioden, når udnyttelseskursen er en procentdel af kursen denne dag, henholdsvis ved afslutningen af perioden, når udnyttelseskursen er en procentdel af kursen denne dag. Hvis vurderingen af, om betingelserne i stk. 2, nr. 2, litra a, er opfyldt, skal ske ud fra forholdene på det tidspunkt, hvor den faktiske udnyttelseskurs for ydede købe- eller tegningsretter henholdsvis den faktiske købskurs for ydede aktier ligger fast, og overstiger værdien 10 pct. af den ansattes årsløn i det år, hvor vederlaget modtages, kan den samlede værdi fordeles på de respektive år, hvori retserhvervelsen sker.«

7. § 7 H, stk. 2, nr. 6, affattes således:

»6) At modtagne købe- og tegningsretter ikke overdrages. Det anses ikke for en overdragelse, hvis retten udløber uudnyttet eller overdrages ved arv.«

8. I § 7 H indsættes efter stk. 2 som nyt stykke:

»Stk. 3. Hvis opfyldelse af betingelserne i stk. 2 kræver ændring i en aftale, der er indgået ved tildelingen af aktier m.v., af udnyttelses- eller købskursen, antallet af aktier eller købe- og tegningsretter eller af den aktieklasse, hvori den ansatte erhverver aktier, for at tilpasse aftalen til en anvendelse af reglerne i denne paragraf, anses en sådan ændring ikke for at indebære en afståelse og erhvervelse af nye aktier, købe- eller tegningsretter. Det er en betingelse, at ændringen udelukkende har til formål at tilpasse aftalen således, at betingelserne i stk. 2 kan opfyldes.«

Stk. 3 – 9 bliver herefter stk. 4 – 10.

9. § 7 H, stk. 5, der bliver stk. 6, affattes således:

»Stk. 5. Revisor eller advokat for det selskab, hvor modtageren er ansat, skal, når der er indgået en aftale som nævnt i stk. 2, nr. 1, attestere, at aftalen opfylder betingelserne i stk. 2. Er selskabet ikke skattepligtigt til Danmark, kan en anden revisor eller advokat attestere aftalen. Er de fastsatte vilkår i to eller flere aftaler identiske, kan revisoren eller advokaten samlet attestere aftalerne. Attesten skal indeholde oplysning om det tidspunkt, hvor den faktiske købs- eller udnyttelseskurs foreligger, hvis denne oplysning ikke fremgår af aftalen. Består vederlaget af aktier, der ikke er børsnoterede, skal attesten tillige indeholde oplysning om aktiens handelsværdi på det tidspunkt, der er nævnt i 4. pkt. Består vederlaget af købe- og tegningsretter, der ikke er børsnoterede, og anvendes reglen i stk. 2, nr. 2, litra a, skal attesten tillige indeholde oplysninger om købe- eller tegningsrettens værdi på det tidspunkt, der er nævnt i 4. pkt. Består vederlaget af købe- eller tegningsretter, der ikke er børsnoterede, og anvendes reglen i stk. 2, nr. 2, litra b, skal attesten tillige indeholde oplysning om den faktiske udnyttelseskurs i henhold til købe- eller tegningsretten og om markedskursen på det tidspunkt, der er nævnt i 4. pkt., af den aktie, som købe- eller tegningsretten giver ret til, hvis aktien ikke er børsnoteret. En kopi af aftalen med den afgivne attest skal indgives til told- og skatteforvaltningen senest samtidig med indgivelse

af selskabets regnskab efter skattekontrollovens § 3, stk. 2, for det år, hvor den ansatte erhverver ubetinget ret til de modtagne aktier m.v. Har selskabet ingen dansk told- og skatteforvaltning, skal revisoren eller advokaten i stedet sende de samlede aftaler og attester til en af de ansattes told- og skatteforvaltninger. Hvis vurderingen af, om betingelserne i stk. 2 er opfyldt, først sker på det tidspunkt, hvor den faktiske udnyttelseskurs for købe- eller tegningsretten henholdsvis købskursen for aktien foreligger, skal kopien af aftalen og attesten først indgives for det år, hvor den faktiske udnyttelseskurs henholdsvis købskurs foreligger. Udløber selskabets regnskabsår i perioden 1. august – 30. december, skal kopien dog indgives senest den 20. januar i det efterfølgende år eller, hvis denne dag er en lørdag eller søndag, den følgende mandag.«

10. I § 7 H, stk. 6, der bliver stk. 7, ændres 2 steder »stk.1-5« til: »stk. 1-6«.

11. I § 7 H, stk. 7, der bliver stk. 8, ændres »stk.1-5« til: »stk. 1-6«, og »Stk. 1-5« ændres til: »Stk. 1-6«.

12. I § 7 H, stk. 8, der bliver stk. 9, ændres: »stk. 1-5« til: »stk. 1-6«.

13. § 7 H, stk. 9, der bliver stk. 10, ophæves.

14. I § 16 B, stk. 1, 2. pkt., indsættes efter »§ 7 A,«: »aktier omfattet af § 7 H, aktier erhvervet ved udnyttelse af en købe- eller tegningsret omfattet af § 7 H, og aktier erhvervet ved udnyttelse af en købe- eller tegningsret omfattet af § 28,«.

15. I § 16 B indsættes efter stk. 3 som nyt stykke:

»Stk. 4. Stk. 1 omfatter ikke tegningsretter til aktier omfattet af § 28, der afstås ved tilbagesalg til det udstedende selskab.«

Stk. 4 og 5 bliver herefter stk. 5 og 6.

## § 2

I lov nr. 394 af 28. maj 2003 om ændring af ligningsloven og forskellige andre love (Forbedring af vilkårene for medarbejderaktieordninger) foretages følgende ændring:

1. I § 17, stk. 6, 1. pkt., indsættes efter »det selskab, der har ydet de pågældende aktier m.v.,«: »eller det selskab, hvori den pågældende er ansat,«.

### § 3

*Stk. 1.* Loven træder i kraft dagen efter bekendtgørelsen i Lovtidende.

*Stk. 2.* § 1, nr. 1-4 og 6-12, har virkning for aktier, køberetter til aktier og tegningsretter til aktier, der tildeles den 1. januar 2006 eller senere. Den ansatte og det selskab, hvor den pågældende er ansat, kan dog aftale, at ligningslovens § 7 H, stk. 1, 3. pkt., som affattet ved denne lovs § 1, nr. 6, skal have virkning for aktier, køberetter til aktier og tegningsretter til aktier, der er tildelt den 1. juli 2003 eller senere. Den ansatte og det selskab, der har ydet de pågældende aktier m.v., eller det selskab, hvor den pågældende er ansat, kan endvidere aftale, at ligningslovens § 7 H, stk. 1, 3. pkt., som affattet ved denne lovs § 1,

nr. 6, skal have virkning for aktier, køberetter til aktier og tegningsretter til aktier, der er tildelt før den 1. juli 2003, og hvor tidspunktet for den ansattes beskatning af de modtagne aktier m.v. indtræder den 1. januar 2003 eller senere.

*Stk. 3.* § 1, nr. 14, har virkning for aktier og tegningsretter til aktier, der afstås til det udstedende selskab den 1. januar 2006 eller senere.

*Stk. 4.* § 1, nr. 15, har virkning for tegningsretter til aktier, der afstås til det udstedende selskab den 1. januar 2001 eller senere.

*Stk. 5.* § 2 har virkning for aktier, køberetter til aktier og tegningsretter til aktier, der er tildelt før den 1. juli 2003, og hvor tidspunktet for den ansattes beskatning af de modtagne aktier m.v. indtræder den 1. januar 2003 eller senere.

## Bemærkninger til lovforslaget

### Almindelige bemærkninger

#### 1. Indledning

Der foreslås en række ændringer af skattereglerne for medarbejderaktieordninger. Formålet er at smidiggøre reglerne. De ændrede nye regler vil være til gavn for såvel de ansatte som selskaberne.

#### 2. Lovforslagets baggrund og indhold

##### 2.1. Den nye ordning for beskatning af medarbejderaktier

I 2003 blev der ved lov nr. 394 af 28. maj 2003 gennemført en ny ordning for beskatningen af medarbejderaktier. Reglerne er fastsat i ligningslovens § 7 H. Indholdet i den nye ordning er i korte træk følgende:

- Beskatningen sker på det tidspunkt, hvor medarbejderaktierne sælges.
- Beskatningen sker som aktieavance i stedet for som løn.
- Selskabet har ikke fradrag for udgiften til medarbejderaktier.

Den nye ordning har på visse punkter i praksis vist sig at have konsekvenser, der ikke har været tilsigtede, og som kan begrænse udbredelsen af skattebegünstigede medarbejderaktieordninger. Der har endvidere på andre punkter vist sig behov for udfyldende regler.

Baggrunden for lovforslaget er, at selskaberne og de ansatte ønsker at anvende reglerne for beskatning af medarbejderaktier, der i øvrigt er forsøgt gjort så enkle som muligt, på mange forskellige ordninger, der kan indeholde vidt forskellige typer af vilkår. Hertil kommer, at der over tid fastsættes nye vilkår i de aftaler, som de ansatte og selskaberne indgår. Begge forhold bidrager til, at det kan være vanskeligt i alle tilfælde at bringe aftalerne ind under den nye ordning.

Lovforslaget løser først og fremmest det problem, at den ansatte og selskabet ofte har aftalt, at udnyttelseskursen for en købe- eller tegningsret skal reguleres ved en kapitalændring i selskabet. Lovforslaget løser endvidere det problem, at udnyttelseskursen for en købe- eller tegningsret eller købskursen for en aktie i

nogle tilfælde ikke kendes på det tidspunkt, hvor der erhverves ret til købe- eller tegningsretten eller aktien. I begge situationer vil den nye ordning ofte ikke kunne anvendes.

Ifølge den nye ordning kan den ansatte i samme år uden indkomstbeskatning modtage enten

- aktier og købe- og tegningsretter, hvor værdien af de modtagne aktier m.v. ikke overstiger 10 pct. af den ansattes årsløn, eller
- købe- eller tegningsretter, hvor udnyttelseskursen maksimalt er 15 pct. lavere end markedskursen på de aktier, som de modtagne retter giver ret til at erhverve eller tegne, og aktier, hvor værdien heraf ikke overstiger 10 pct. af den ansattes årsløn.

Ved en *køberet* til aktier forstås som udgangspunkt en ret til at erhverve aktier på et fremtidigt tidspunkt eller inden for en nærmere fastsat fremtidig periode til en kurs, der er fastsat på forhånd eller ved, at der aftales principper for, hvordan kursen skal opgøres. Ved en *tegningsret* til aktier forstås som udgangspunkt en ret til at tegne nyudstedte aktier på et fremtidigt tidspunkt eller inden for en nærmere fastsat fremtidig periode, enten til en kurs, der er fastsat på forhånd, eller ved, at der aftales principper for, hvordan kursen skal opgøres. Ved *udnyttelseskursen* for en købe- eller tegningsret forstås den kurs, som den ansatte kan udnytte retten til.

Vurderingen af, om betingelserne vedrørende vederlagets størrelse er opfyldt, skal som udgangspunkt ske på det tidspunkt, hvor den faktiske udnyttelseskurs for købe- eller tegningsretten henholdsvis den faktiske købskurs for aktierne foreligger. Vurderingen skal dog ske senest på det tidspunkt, hvor den ansatte erhverver ubetinget ret til den modtagne aktie, købe- eller tegningsret. Tidspunktet for vurderingen af, om betingelserne for skattefriheden er opfyldt, kan således være fremrykket i forhold til retserhvervestidspunktet.

Ligningsrådet har taget stilling til, hvornår udnyttelseskursen i en række forskellige situationer ligger fast. Der er dermed i en række tilfælde sket en afklaring af den usikkerhed om reglernes rækkevidde, der

har været. Ligningsrådets bindende forhåndsbeskeder herom er offentliggjort i SKM2005.141. LR, SKM2005.143. LR og SKM2005.146. LR.

Grunden til, at vurderingstidspunktet er rykket frem i forhold til retserhvervestidspunktet, er ifølge motiverne (lovforslag nr. L 67 om forbedring af vilkårene for medarbejderaktieordninger, Folketingsåret 2002-03), at retten til at udnytte købe- og tegningsretter ofte er knyttet til en række suspensive betingelser. Er en betingelse suspensiv, indebærer dette, at der først sker retserhvervelse, hvis og når betingelsen opfyldes.

Konsekvensen af en suspensiv betingelse er, at der kan gå op til flere år, inden retserhvervestidspunktet indtræder. Da betingelsen vedrørende vederlagets størrelse kan blive påvirket efter modtagelsen, uden at dette nødvendigvis kan tilregnes den ansatte eller selskabet, er det i bemærkningerne anført, at det er af væsentlig betydning at få fastslået, om betingelsen er opfyldt på et tidligere tidspunkt end retserhvervestidspunktet.

Det fremgår videre af bemærkningerne, at der ved den faktiske udnyttelseskurs forstås den nøjagtige kurs, som den ansatte skal betale for aktierne. Fastlæggelse af principperne for udnyttelseskursens beregning er ikke tilstrækkeligt til, at der kan siges at foreligge en faktisk udnyttelseskurs. Først på det tidspunkt, hvor der opgøres en nøjagtig kurs ud fra de tidligere fastlagte principper, foreligger der en faktisk udnyttelseskurs.

Konsekvensen af bemærkningerne er, at fremrykning af måletidspunktet for, hvornår udnyttelseskursen ligger fast, alligevel ikke er mulig i en række tilfælde. Det gælder navnlig i følgende to situationer:

For der *første* indeholder aktielønsordninger sædvanligvis vilkår om regulering af udnyttelseskursen og eventuelt også antallet af købe- eller tegningsretter ved kapitalforhøjelse til andet end markedskurs, fondsaktieudstedelse, udlodning i forbindelse med kapitalnedsættelse, udbytteudlodning eller lignende situationer. Formålet med reguleringen er at fastholde værdien af købe- eller tegningsretten uændret efter reguleringen af selskabets kapitalforhold.

Ligningsrådet er blevet spurgt om, hvorvidt der foreligger en »faktisk udnyttelseskurs« i det tilfælde, hvor udnyttelseskursen ligger fast, men hvor der i aftalen mellem den ansatte og selskabet er fastsat vilkår om regulering i det omfang, det er nødvendigt for, at værdien af de tildelte købe- eller tegningsretter bevarer uændret.

Der er ifølge den bindende forhåndsbesked fra Ligningsrådet (SKM2005.146.LR) i denne situation alene tale om fastlæggelse af principperne for beregning af

udnyttelseskursen. Der foreligger ikke en nøjagtig udnyttelseskurs, hvis der i aftalen er fastsat vilkår om regulering af udnyttelseskursen i nærmere bestemte situationer. Denne praksis for, hvornår udnyttelseskursen ligger fast, kan begrænse udbredelsen af medarbejderaktieordninger under den nye ordning fra 2003.

Regeringen anser det for et problem, hvis skattereglerne i praksis lægger unødige hindringer i vejen for en større udbredelse af skattebegünstigede medarbejderaktieordninger.

Problemet foreslås løst ved at fastsætte, at vilkår om regulering af udnyttelseskursen for købe- og tegningsretter henholdsvis købskursen for aktier i tilfælde af kapitalændringer, udbytteudlodninger m.m., ikke har betydning for, hvornår udnyttelseskursen henholdsvis købskursen kan anses for at ligge fast, så længe formålet med vilkåret er at fastholde værdien uændret. Hermed opnås, at medarbejderaktieordninger kan omfattes af de nye skatteregler også i tilfælde, hvor den ansatte og selskabet har aftalt, at udnyttelseskursen henholdsvis købskursen skal justeres ved kapitalændringer i selskabet, hvis betingelserne i øvrigt er opfyldt.

For det *andet* kan det forekomme, at den faktiske udnyttelseskurs for købe- eller tegningsretten eller købskursen for aktien ikke ligger fast på det tidspunkt, hvor den ansatte erhverver endelig ret til vederlaget. Hvis der til en tildeling af aktier eller købe- eller tegningsretter er knyttet betingelser, der er suspensive, anses retserhvervelsen i overensstemmelse med almindelige skatteretlige principper for udskudt til det tidspunkt, hvor betingelserne er opfyldt. Det er som nævnt ret almindeligt, at der er knyttet suspensive betingelser til tildelingen. Det medfører, at retserhvervestidspunktet ofte vil være udskudt.

Selvom retserhvervelsen således kan være udskudt i kraft af suspensive betingelser, giver gældende regler anledning til problemer i alle de tilfælde, hvor retserhvervelsen alligevel ligger før det tidspunkt, hvor udnyttelseskursen eller købskursen ligger fast.

Den situation kan eksempelvis forekomme, når tidspunktet for den ansattes retserhvervelse af vederlaget indtræder allerede på det tidspunkt, hvor den ansatte og selskabet indgår aftale om, at den ansatte skal have medarbejderaktier m.v. Situationen kan også opstå i tilfælde, hvor den ansatte ved arbejdsgiverens opsigelse af den ansatte bevarer ret til en forholdsmæssig andel af tildelingerne, medens retten til tildelingen ved den ansattes egen opsigelse bortfalder efter ophøret af ansættelsen. Dette indebærer, at det på ethvert tidspunkt i løbet af en periode vil kunne konstateres, at den ansatte har optjent en forholdsmæssig del af tildelingerne i perioden. Det betyder i denne situation, at

tidspunktet for retserhvervelsen - alt afhængig af omstændighederne - kan indtræde før det tidspunkt, hvor udnyttelseskursen for købe- eller tegningsretterne eller købskursen for aktierne ligger fast. Vurderingen af, om betingelserne er opfyldt, skal nemlig ske på tidspunktet for retserhvervelsen, hvis retserhvervelsen sker før det tidspunkt, hvor den faktiske udnyttelseskurs henholdsvis købskurs foreligger. Hvis udnyttelseskursen henholdsvis købskurs ikke kendes på retserhvervestidspunktet, er det i mange tilfælde ikke muligt at tage stilling til, om betingelserne er opfyldt. Dermed vil medarbejderaktieordningen ikke kunne omfattes af skattereglerne fra 2003.

Det er ikke hensigtsmæssigt, at det i visse tilfælde ikke er muligt at anvende den nye skatteordning, blot fordi der senest på tidspunktet for retserhvervelsen skal tages stilling til, om betingelserne for den ansattes skattefrihed er opfyldt.

Problemet foreslås løst ved at give mulighed for at *udskyde* tidspunktet for vurderingen af, om betingelserne er opfyldt, fra tidspunktet for retserhvervelsen til det tidspunkt, hvor den faktiske udnyttelseskurs henholdsvis købskurs ligger fast.

Med forslaget opnås det, at skattereglerne fra 2003 vil kunne finde anvendelse på flere medarbejderaktieordninger end tilfældet er i dag.

Der foreslås for det *tredje* en regel om, at der kan foretages nærmere bestemte ændringer i en aftale om tildeling af aktier eller købe- eller tegningsretter, når formålet med ændringerne af aftalen udelukkende er at bringe aftalen ind under den nye ordning. Med forslaget opnås navnlig, at medarbejderaktieordninger, der kommer fra internationale koncerner, i større udstrækning end tilfældet er i dag, vil kunne omfattes af den nye ordning.

Der foreslås for det *fjerde* en regel om, at hvis udnyttelseskursen for en købe- eller tegningsret er fastsat som en fast procentdel af markedskursen på aktien enten ved begyndelsen eller afslutningen af en nærmere fastsat periode, skal vurderingen af, om betingelserne er opfyldt, ske ud fra forholdene på det tidspunkt, hvor udnyttelsen sker. Med forslaget opnås, at reglerne kan bruges på de såkaldte opsparingsordninger.

Der foreslås for det *femte* en regel om, at hvis værdien i henhold til en aftale overstiger 10 pct. af den ansattes årsløn i det år, hvor vederlaget modtages, men retserhvervelsen sker i to eller flere år, kan den samlede opgjorte værdi af vederlaget fordeles på de respektive år, hvori den ansatte erhverver ret til vederlaget.

## 2.2. Andre ændringer

Der foreslås en række andre ændringer af reglerne for beskattning af medarbejderaktier. Ændringerne har alle til formål at lempe eller smidiggøre reglerne.

For det *første* foreslås der en fritagelse fra et krav om, at hele afståelsessummen for tegningsretter, der afstås, skal beskattes som udbytte. Kravet gælder for tegningsretter omfattet af ligningslovens § 28, der afstås ved tilbagesalg til det udstedende selskab. Forslaget fjerner en urimelig beskatning. Det foreslås endvidere at fritage for udbyttebeskatning af afståelsessummen for aktier, der er tildelt efter ligningslovens § 7 H, aktier, der er erhvervet på grundlag af en købe- eller tegningsret omfattet af ligningslovens § 7 H, og aktier, der er erhvervet på grundlag af en udnyttet købe- eller tegningsret omfattet af ligningslovens § 28.

For det *andet* foreslås det i reglerne for de generelle medarbejderaktieordninger (ligningslovens § 7 A) at lempe definitionen af et datterselskab. Det foreslås at anvende den samme definition, som i selskabsskatte-loven anvendes som betingelse for, at et moderselskab kan modtage udbytte fra et datterselskab skattefrit. Med forslaget sker der en udvidelse af mulighederne for tildeling af aktier, købe- eller tegningsretter til de ansatte efter reglerne for de generelle medarbejderaktieordninger.

For det *tredje* foreslås der i den nye ordning fra 2003 en regel om, at et selskab, der ikke er skattepligtigt til Danmark, kan vælge en anden revisor eller advokat end selskabets sædvanlige revisor eller advokat til at attestere aftalen mellem selskabet og den ansatte.

For det *fjerde* foreslås det, at revisoren eller advokaten kan afgive en samlet attest af flere identiske aftaler i den nye ordning.

For det *femte* foreslås der en regel om, at i den situation, hvor selskabet ingen dansk told- og skatteforvaltning har, som aftalen og attesten kan indsendes til, skal revisoren eller advokaten i stedet indsende aftalen og attesten til den ansattes told- og skatteforvaltning.

Endelig ophæves den bestemmelse om revision af ordningen fra 2003, der efter gældende regler skal ske i folketingsåret 2006-07. Ophævelsen skyldes, at der med lovforslaget sker en fremrykning af revisionen af regelsættet.

## 3. Økonomiske konsekvenser for stat, amter og kommuner

Lovforslaget skønnes samlet set kun at have begrænsede provenumæssige konsekvenser.

Den foreslåede smidiggørelse af skattereglerne for medarbejderaktieordningerne har ingen egentlige pro-

venumæssige konsekvenser. Lovændringerne vil medvirke til at sikre virkningen af de forbedrede vilkår for medarbejderaktieordninger, som blev skabt med initiativet i skatteordningen fra 2003.

Ændringen af beskattningen ved tilbagesalg af aktier til det udstedende selskab sikrer, at de ansatte i disse selskaber skattemæssigt bliver behandlet på samme måde som ansatte, der ikke har sådanne klausuler i deres aftaler, nemlig at de kun bliver beskattet af favørelementet og avancens. Forslaget vil medvirke til at sikre virkningen for medarbejderaktieordninger for også denne personkreds og har således ingen egentlige provenumæssige konsekvenser.

Ændringen af definitionen af datterselskaber i reglerne for de generelle medarbejderaktieordninger indebærer en lempelse af kravet til, hvornår et moderselskab kan tildele aktier m.v. til ansatte i et andet selskab. Der er ikke holdepunkter for at skønne over størrelsen af de provenumæssige konsekvenser heraf, men de vurderes at være begrænsede.

De øvrige foreslåede ændringer af mere administrativ karakter skønnes ikke at have provenumæssige konsekvenser.

#### *4. Administrative konsekvenser for stat, amter og kommuner*

En gennemførelse af lovforslaget skønnes ikke at medføre engangsomkostninger til systemrettelser eller information.

#### *5. Økonomiske konsekvenser for erhvervslivet*

Den foreslåede smidiggørelse af reglerne for medarbejderaktieordninger vil medvirke til at sikre virkningen af de forbedrede vilkår for medarbejderaktieordninger, der blev skabt med den nye ordning i 2003.

#### *6. Administrative konsekvenser for erhvervslivet*

Forslaget har været forelagt Erhvervs- og Selskabsstyrelsens Center for Kvalitet i ErhvervsRegulering med henblik på en vurdering af, om forslaget skal forelægges et af Økonomi- og Erhvervsministeriets virksomhedspaneler. Styrelsen vurderer ikke, at forslaget indeholder administrative konsekvenser for erhvervslivet i et omfang, der berettiger, at det bliver forelagt et virksomhedspanel. Forslaget bør derfor ikke forelægges et af Økonomi- og Erhvervsministeriets virksomhedspaneler.

#### *7. Administrative konsekvenser for borgerne*

Lovforslaget har ingen administrative konsekvenser for borgerne.

#### *8. Miljømæssige konsekvenser*

Lovforslaget har ingen miljømæssige konsekvenser.

#### *9. Forholdet til EU-retten*

Lovforslaget indeholder ikke EU-retlige aspekter.

*Sammenfatning af økonomiske og administrative konsekvenser m.v.*

	Positive konsekvenser/mindreudgifter	Negative konsekvenser/merudgifter
<b>Økonomiske konsekvenser for stat, kommuner og amtskommuner</b>	Ingen	Lovforslaget skønnes samlet set kun at have begrænsede proventmæssige konsekvenser.
<b>Administrative konsekvenser for stat, kommuner og amtskommuner</b>	En gennemførelse af lovforslaget skønnes ikke at medføre engangsomkostninger til systemrettelser eller information.	Ingen
<b>Økonomiske konsekvenser for erhvervslivet</b>	Den foreslåede smidiggørelse af reglerne for medarbejderaktieordningerne vil medvirke til at sikre virkningen af de forbedrede vilkår for medarbejderaktieordninger, der blev skabt med den nye ordning i 2003.	Ingen
<b>Administrative konsekvenser for erhvervslivet</b>	Forslaget indeholder ikke administrative konsekvenser for erhvervslivet i et omfang, der berettiger, at det bliver forelagt et virksomhedspanel.	Ingen
<b>Administrative konsekvenser for borgerne</b>	Ingen	Ingen
<b>Miljømæssige konsekvenser</b>	Ingen	Ingen
<b>Forholdet til EU-retten</b>	Lovforslaget indeholder ikke EU-retlige aspekter.	

*10. Høring*

Lovforslaget har været i høring hos Advokatrådet, Arbejderbevægelsens Erhvervsråd, Beskæftigelsesministeriet, Center for Kvalitet i ErhvervsRegulering, Dansk Arbejdsgiverforening, Dansk Handel & Service, Dansk Industri, Dansk Landbrugsrådgivning, Den Danske Skatteborgerforening, Finansministeriet, Finansrådet, Foreningen Registrerede Revisorer, Foreningen af Statsautoriserede Revisorer, Foreningen Danske Revisorer, Forsikring & Pension, Forvaltningshøjskolen, Frederiksberg Kommune, HTS • Handel, Transport og Serviceerhvervene, Håndværksrådet, IT-BrancheForeningen, Kommunernes Landsforening, Københavns Kommune, Landsorganisationen i Danmark, Skattechefforeningen, Skatterevisorforeningen, Told- og Skattestyrelsen og Økonomi- og Erhvervsministeriet.

I bilag 1 refereres og kommenteres modtagne bemærkninger, som ikke er af lovteknisk karakter.

Det bemærkes, at der i lovforslaget er foretaget ændringer af nummeringen i forhold til det lovudkast, der var på høring.

*Bemærkninger til de enkelte bestemmelser*

*Til § 1*

Til nr. 1

Den ansatte skal efter ligningslovens § 7 A, stk. 1, ikke medregne værdien af den ret eller de udbytteandele, som et selskab giver henholdsvis udlodder til egne ansatte eller ansatte i datter- eller datterdatterselskaber, til den skattepligtige indkomst. Hverken lovteksten eller motiverne til den pågældende bestemmelse indeholder en definition af, hvad der nærmere skal forstås ved et datterselskab eller et datterdatterselskab.

Ligningsrådet har afgivet en bindende forhåndsbesked om afgrænsningen af et datterselskab i ligningslovens § 7 A (SKM 2003.546.LR). Ligningsrådet tog udgangspunkt i, at den selskabsretlige definition af et datterselskab fremgår af aktieselskabslovens § 2, stk. 2. Det fremgår heraf, at et selskab er et moderselskab, hvis det f.eks. besidder flertallet af stemmerettighederne i et aktie- eller anpartsselskab. Ligningsrådet traf afgørelse om, at et moderselskab skal eje mere end 50 pct. af et underliggende selskab for, at der er



tale om et datterselskab svarende til den selskabsretlige definition af et datterselskab.

I den nævnte bindende forhåndsbesked ejede selskab A A/S og selskab B A/S hver 50 pct. af selskab C A/S. Den bindende forhåndsbesked indebar, at medarbejderne i C ikke var omfattet af reglerne i ligningslovens § 7 A, stk. 1, nr. 1 og 2, uanset, at aktiekapitalen i C ejedes ligeligt af A og B med 50 pct. til hvert selskab. Hverken selskab A eller B kunne efter ligningslovens § 7 A dermed betragte selskab C som et datterselskab.

Det er hensigtsmæssigt så vidt muligt at anvende den samme definition af et datterselskab overalt i skatelovgivningen. Det foreslås i ligningslovens § 7 A, stk. 1, nr. 1 og 2, at anvende den samme definition, som i selskabsskatteloven anvendes som betingelse for, at et moderselskab kan modtage skattefrit udbytte fra et datterselskab. Betingelsen i selskabsskattelovens § 13, stk. 1, nr. 2, for moderselskabets skattefrihed for modtagne udbytter er, at moderselskabet ejer mindst 10 pct. af det udbyttegivende selskab. Denne ejerandel gælder først fra og med kalenderåret 2009. I kalenderårene 2005 og 2006 udgør ejerandelen 20 pct., og i kalenderårene 2007 og 2008 udgør ejerandelen 15 pct.

Forslaget er en lempelse i forhold til Ligningsrådets praksis som denne er fastlagt med ovennævnte afgørelse. Forslaget indebærer, at et moderselskab skal eje mindst 10 pct. (for kalenderårene 2005 – 2008 gælder højere procentgrænser) af aktiekapitalen i et andet selskab som betingelse for, at moderselskabet kan tildele aktier, købe- eller tegningsretter til de ansatte i det andet selskab med den virkning, at aktier, købe- eller tegningsretter, som den ansatte modtager, kan omfattes af ligningslovens § 7 A.

Forslaget ændrer ikke på betingelsen om, at den ansatte eksempelvis: højst kan modtage købe- og tegningsretter til en værdi svarende til 10 pct. af årslønnen. Ejers arbejdsgiverselskabet af 10 selskaber, der hver ejer 10 pct. af arbejdsgiverselskabet, kan den ansatte således ikke modtage købe- og tegningsretter svarende til 10 pct. af sin årsløn i arbejdsgiverselskabet fra hvert enkelt af de 10 selskaber. Det samme gælder for modtagelsen af gratisaktier.

Til nr. 2

Der er tale om en konsekvensændring som følge af lovforslagets § 1, nr. 1.

Til nr. 3

Det er i ligningslovens § 7 A, stk. 2, fastsat, at for købe- og tegningsretter omfattet af ligningslovens § 7 A, stk. 1, nr. 1, og for såkaldte gratisaktier omfattet af

ligningslovens § 7 A, stk. 1, nr. 2, skal medarbejderaktierne have samme rettigheder som selskabets øvrige aktier af samme klasse, og medarbejderaktierne må ikke udgøre en særlig aktieklasse.

Det kan forekomme, at medarbejderaktieordninger omfattet af ligningslovens § 7 A indeholder vilkår om, at den ansatte har en pligt til at sælge aktierne tilbage til det udstedende selskab. Det er almindeligt i noterede selskaber.

Hvis der kun for medarbejderaktier gælder et krav om, at de ved afståelse skal afstås til det udstedende selskab, medens andre aktier kan afstås helt frit, er betingelsen om, at medarbejderaktierne skal have samme rettigheder som selskabets øvrige aktier af samme klasse, ikke opfyldt. Det vil sige, at en tilbagesalgspigt indebærer, at medarbejderaktieordningen ikke opfylder betingelsen i ligningslovens § 7 A for, at den ansatte kan få medarbejderaktierne uden indkomstbeskatning. Dette er ikke hensigtsmæssigt.

Det foreslås, at der ved vurderingen af, om medarbejderaktier har samme rettigheder som selskabets øvrige aktier af samme klasse, ses bort fra, at der for medarbejderaktierne kan gælde et krav om, at de ikke kan afstås frit, men at de kun kan afstås til det udstedende selskab til værdien. Ved værdien forstås her handelsværdien, dvs. den værdi som aktierne ville have ved afståelse til en uafhængig tredjemand.

Forslaget indebærer, at selvom den ansatte og selskabet har aftalt, at medarbejderaktierne kun kan sælges tilbage til det udstedende selskab, har dette vilkår ikke den konsekvens, at medarbejderaktieordningen af denne grund ikke kan anses for at opfylde betingelserne for, at den ansatte kan modtage aktierne m.v. uden indkomstbeskatning.

Til nr. 4

Der er tale om en konsekvensændring som følge af lovforslagets § 1, nr. 1.

Til nr. 5

Forslaget går ud på at ophæve en overflødig bekendtgørelsesbestemmelse.

Det er i ligningslovens § 7 A, stk. 5, 1. pkt., en betingelse for skattefritagelse i § 7 A, stk. 1, at selskabets revisor eller advokat indsender oplysninger herom, der skal attesteres, til told- og skatteforvaltningen senest den 20. januar i året efter udlodningen m.v. Hvis denne dag er en lørdag eller søndag, skal indsendelsen ske den følgende mandag. Det er i ligningslovens § 7 A, stk. 5, 2. pkt., fastsat, at skatteministeren kan fastsætte nærmere regler herom.

Skatteministeren har tidligere fastsat nærmere regler i bekendtgørelse nr. 15 af 14. januar 2002 om op-

lysningspligt for medarbejder- og obligationsordninger omfattet af ligningslovens § 7 A. Bekendtgørelsen er bortfaldet den 1. januar 2004. Bekendtgørelsen indeholdt kravene til de oplysninger, som der skulle gives om ordninger omfattet af ligningslovens § 7 A, og til hvilken skattemyndighed oplysningerne skulle indsendes. I bekendtgørelsen var der endvidere fastsat en frist på en måned for indbetaling af afgiftsbeløb for medarbejderobligationer efter, at tildelingen var sket. Fristen for indbetaling af afgiften er senere lovfæstet i ligningslovens § 7 A, stk. 1, nr. 3, ved lov nr. 457 af 9. juni 2004 om mere smidige regler for pensionsopsparere, hensættelsesfradrag for kreditinstitutter, gældsinstrumenter og afkortning af kredittid ved ophævelse af visse pensionsordninger. Dette er sket i den nævnte lovs § 4, nr. 2.

Efter bortfaldet af bekendtgørelsen fremgår det nu af Ligningsvejledningen hvilke oplysninger, der kan indsendes for ordninger omfattet af ligningslovens § 7 A.

Til nr. 6

Efter gældende regler i ligningslovens § 7 H, stk. 2, nr. 2, kan den ansatte i samme år med skattefrihed, jf. § 7 H, stk. 1, enten modtage

- a) aktier og købe- og tegningsretter, hvor værdien af de modtagne aktier m.v. ikke overstiger 10 pct. af den ansattes årsløn, eller
- b) købe- eller tegningsretter, hvor udnyttelseskursen maksimalt er 15 pct. lavere end markedskursen på de aktier, som de modtagne retter giver ret til at erhverve eller tegne, og aktier, hvor værdien heraf ikke overstiger 10 pct. af den ansattes årsløn.

Efter ligningslovens § 7 H, stk. 1, skal vurderingen af, om betingelserne i § 7 H, stk. 2, er opfyldt, ske på det tidspunkt, hvor den faktiske udnyttelseskurs for købe- eller tegningsretten henholdsvis den faktiske købskurs for aktierne foreligger, dog senest på det tidspunkt, hvor den ansatte erhverver ubetinget ret til den modtagne aktie, købe- eller tegningsret.

Forslaget indeholder fire ændringer, som gennemgås nedenfor.

#### 1. *Regulering af udnyttelses- og købskurs ved kapitalændringer i selskabet*

Baggrunden for den første ændring er en bindende forhåndsbesked fra Ligningsrådet (SKM 2005.146.LR). Ligningsrådet blev spurgt, om der foreligger en »faktisk udnyttelseskurs« efter ligningslovens § 7 H, stk. 1, 2. pkt., i tilfælde, hvor udnyttelseskursen ligger fast, men hvor der i aftalen om tildeling af købe- eller tegningsretter er fastsat vilkår om regulering af udnyt-

telseskursen og eventuelt også antallet af købe- eller tegningsretter ved kapitalforhøjelse til andet end markedskurs, fondsaktieudstedelse, udlodning i forbindelse med kapitalnedsættelse, udbytteudlodning og lignende situationer, i det omfang det er nødvendigt for, at værdien af de tildelte købe- eller tegningsretter bevares uændret.

Nedenfor vises to eksempler på sådanne reguleringer:

#### *Udstedelse af fondsaktier*

En ansat får tildelt 1.000 køberetter til aktier med en udnyttelseskurs på 900. Selskabet udsteder fondsaktier, idet der sker en fordobling af selskabets nominelle aktiekapital. Efter ændringen har den ansatte ifølge reguleringsbestemmelsen i aftalen 2.000 køberetter med en udnyttelseskurs på 450. Værdien af køberetterne fastholdes med reguleringen, idet aktierne alt andet lige har en værdi på det halve set i forhold til værdien på udstedelsestidspunktet. Udstedelsen af fondsaktier ændrer således ikke på markedsværdien af selskabet, men kun på stykstørrelsen af aktierne og udnyttelseskursen på den enkelte aktie.

#### *Udbyttebetalinger*

En medarbejder får tildelt 1.000 køberetter med en udnyttelseskurs på 900. Der udbetales herefter 100 kr. i udbytte pr. aktie. Udnyttelseskursen skal nedsættes til 800 for at fastholde værdien af køberetterne uændret.

Reguleringerne sker almindeligvis efter standardiserede formler og har som nævnt alene til formål at stille den ansatte på samme måde efter ændringen i selskabets kapitalforhold som før ændringen. Reguleringen skal alene neutralisere virkningen af ændringer i selskabets kapitalforhold og af udbytteudlodninger, så det sikres, at den ansatte ikke får enten et større eller mindre vederlag end aftalt med selskabet. For så vidt angår tegningsretter indeholder aktieselskabslovens § 40 a og § 40 b et krav om, at generalforsamlingens eller bestyrelsens beslutning om udstedelse af tegningsretter skal indeholde bestemmelse om indehaverens retsstilling »i tilfælde af kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af konvertible gældsbreve, udstedelse af nye tegningsoptioner eller opløsning, herunder fusion eller spaltning, forinden tegningsretten kan udnyttes«.

Ligningsrådet traf afgørelse om, at der i den situation, hvor der sker regulering af udnyttelseskursen m.m., alene er tale om fastlæggelse af principperne for beregning af udnyttelseskursen. Den nøjagtige udnyt-

telseskurs foreligger således ikke, hvis der i aftalen er fastsat vilkår om regulering af udnyttelseskursen i en række situationer. Det fastsatte vilkår om regulering gør, at hverken tidspunktet for, hvornår udnyttelseskursen foreligger, eller udnyttelseskursen, foreligger på aftaletidspunktet. Og selvom man på aftaletidspunktet kendte retserhvervelstidspunktet, ville man dog ikke kende den faktiske udnyttelseskurs.

Afgørelsen indebærer, at vurderingen af, om betingelsen i ligningslovens § 7 H, stk. 2, nr. 2, litra b, er opfyldt, i en række tilfælde ikke kan ske på tildelingstidspunktet, men først på det senere tidspunkt, hvor man kender udnyttelseskursen. Det er ikke hensigtsmæssigt.

Der foreslås derfor en bestemmelse om, at det ikke skal have betydning for, om der foreligger en faktisk udnyttelseskurs for ydede købe- og tegningsretter henholdsvis en faktisk købskurs for ydede aktier, at udnyttelseskursen for en købe- eller tegningsret eller antallet af købe- og tegningsretter henholdsvis købskursen for en aktie eller antallet af aktier skal reguleres i tilfælde af en efterfølgende kapitalforhøjelse til andet end markedskurs, fondsaktieudstedelse, udlodning i forbindelse med kapitalnedsættelse, udbytteudlodning eller lignende. Det er en betingelse, at aftalen mellem den ansatte og selskabet indeholder vilkår om de nævnte reguleringer, og at reguleringerne udelukkende har til formål at fastholde værdien af den pågældende købe- eller tegningsret henholdsvis aktie uændret. Med udtrykket »lignende« sigtes der til ændringer, der kan sidestilles med de nævnte og således ikke forskellige selskabsretlige omstruktureringer såsom fusioner og spaltninger.

Selskaberne og de ansatte vil i eksisterende aftaler kunne fastsætte vilkår om reguleringer i udnyttelseskursen henholdsvis købskursen ved kapitalændringer, når reguleringen alene har til formål at fastholde værdien uændret, uden, at aftalen af denne grund skal anses for afstået.

Med forslaget har det således ingen selvstændig betydning for, om der foreligger en faktisk udnyttelseskurs for købe- eller tegningsretten henholdsvis en faktisk købskurs for aktien, at den ansatte og selskabet har aftalt, at udnyttelseskursen for en købe- eller tegningsret eller antallet af aktier henholdsvis købskursen for en aktie eller antallet af aktier skal reguleres ved en efterfølgende ændring i selskabets kapitalforhold.

Forslaget sikrer dermed, at vurderingen af, om betingelsen i ligningslovens § 7 H, stk. 2, nr. 2, litra b, vedrørende 15 pct.s reglen er opfyldt, kan ske uden at skulle tage højde for et vilkår i aftalen om, at udnyttel-

seskursen eller antallet af købe- eller tegningsretter m.v. ved kapitalændringer eller udbytteudlodninger i selskabet skal ændres med det formål at fastholde værdien af købe- eller tegningsretten henholdsvis aktien uændret efter den selskabsretlige begivenhed.

## 2. Tidspunktet for vurdering af, om betingelserne er opfyldt, kan udskydes

Den anden ændring løser det problem, der består i, at en aftale mellem den ansatte og selskabet kan være udformet på en sådan måde, at den ansatte erhverver endelig ret til vederlaget på et tidligere tidspunkt end det tidspunkt, hvor den faktiske udnyttelseskurs eller købskurs foreligger. Det vil sige, at der på tidspunktet for den endelige retserhvervelse ikke foreligger en endelig udnyttelseskurs eller købskurs.

Vurderingen af, om betingelserne i ligningslovens § 7 H, stk. 2, nr. 2, litra b, om 15 pct.s reglen er opfyldt, skal ske på retserhvervelstidspunktet, hvis retserhvervelsen sker før det tidspunkt, hvor den faktiske udnyttelseskurs foreligger. Kan man på retserhvervelstidspunktet ikke afgøre, om 15 pct.s betingelsen er opfyldt, kan vederlaget således ikke blive omfattet af reglen.

Afhængig af, hvordan ordningen er udformet, kan vederlaget i stedet eventuelt omfattes af ligningslovens § 7 H, stk. 2, nr. 2, litra a, hvorefter den ansatte kan modtage aktier, købe- eller tegningsretter til en værdi på op til 10 pct. af årslønnen.

Den situation, hvor der sker retserhvervelse før udnyttelseskursen eller købskursen ligger fast, kan for eksempel forekomme, hvor vilkårene i en aftale indebærer, at retserhvervelsen sker ubetinget på tidspunktet for aftalens indgåelse.

Problemet med, at retserhvervelsen sker før udnyttelseskursen kendes, kan eksempelvis også opstå i en situation, hvor den ansatte kan udnytte en købe- eller tegningsret i en periode (udnyttelsesperiode). Når udnyttelsesperioden er påbegyndt, må tidspunktet for retserhvervelsen anses for at være indtrådt senest på dette tidspunkt. Imidlertid kan udnyttelseskursen være afhængig af forholdene den dag, hvor købe- eller tegningsretten udnyttes. Det indebærer, at tidspunktet for retserhvervelsen ligger før det tidspunkt, hvor udnyttelseskursen foreligger.

Problemet kan ses i sammenhæng med aktieoptionsloven (under Beskæftigelsesministeriet). Denne lov (lov nr. 309 af 5. maj 2004 om brug af køberet eller tegningsret til aktier m.v. i ansættelsesforhold) har til formål at forbedre vilkårene for udbredelsen af købe- eller tegningsrettigheder til aktier m.v., der tilbydes en lønmodtager som led i et ansættelsesforhold,

samt at fastsætte klare retsregler for brug af aftaler eller ordninger om købe- eller tegningsretter til aktier m.v. i ansættelsesforhold.

Loven indeholder bl.a. regler for den situation, hvor et ansættelsesforhold ophører på grund af *arbejdsgevirens opsigelse*, før den ansatte udnytter tildelte købe- eller tegningsretter. I den situation bevarer den ansatte retten til købe- og tegningsretten i henhold til udnyttelsesbetingelserne, som om den pågældende fortsat var ansat. Endvidere bevarer den ansatte ret til en forholdsmæssig andel af de tildelinger, som den ansatte ville have haft ret til i henhold til aftale eller sædvane, hvis den ansatte havde været ansat ved regnskabsårets afslutning eller på tildelingstidspunktet. Hvis *den ansatte* derimod selv *siger op*, før den ansatte udnytter tildelte købe- eller tegningsretter til aktier m.v., bortfalder retten hertil, medmindre andet fremgår af de fastsatte udnyttelsesbetingelser. Endvidere bortfalder retten til tildelinger efter ophøret af ansættelsen.

Det vil sige, at retserhvervelsestidspunktet for købe- og tegningsretter kan indtræde før det tidspunkt, hvor udnyttelseskursen ligger fast. Vurderingen af, om betingelserne er opfyldt, skal dermed ske på retserhvervelsestidspunktet. Konsekvensen er, at vederlaget efter gældende regler ikke kan blive omfattet af ligningslovens § 7 H, stk. 2, nr. 2, litra b.

Den ansatte og selskabet kan aftale, at den ansatte i tilfælde af, at vedkommende selv siger op, bevarer retten til at udnytte tildelte købe- eller tegningsretter til aktier og en forholdsmæssig andel af de tildelinger, som den ansatte ville have haft ret til, hvis den ansatte havde været ansat ved regnskabsårets afslutning eller på tildelingstidspunktet. Det vil sige, at den ansatte opnår en bedre retsstilling end efter aktieoptionsloven. I dette tilfælde er der ikke tale om en suspensiv rettighed, og retserhvervelsen er følgelig ikke udskudt. Også i dette tilfælde vil det – helt afhængig af vilkårene i aftalen – kunne forekomme, at udnyttelseskursen ikke ligger fast på tidspunktet for retserhvervelsen.

Det er ikke hensigtsmæssigt, at ligningslovens § 7 H, stk. 2, nr. 2, litra b, ikke kan anvendes i det tilfælde, hvor der sker retserhvervelse før det tidspunkt, hvor udnyttelseskursen ligger fast, fordi det ikke er muligt på retserhvervelsestidspunktet at fastslå, om betingelserne for at anvende den pågældende bestemmelse på vederlaget er opfyldt.

Det løser ikke problemet at rykke tidspunktet for vurdering af, om betingelserne er opfyldt, frem til et tidspunkt før retserhvervelsen, idet der selvsagt heller ikke findes en udnyttelseskurs eller købskurs før retserhvervelsen, når der end ikke på tidspunktet for

retserhvervelsen findes en udnyttelseskurs eller købskurs.

Problemet foreslås løst ved en regel om, at i det tilfælde, hvor der sker retserhvervelse af en modtagen købe- eller tegningsret eller aktie før det tidspunkt, hvor udnyttelseskursen henholdsvis købskursen foreligger, kan vurderingen af, om betingelserne i stk. 2, nr. 2, er opfyldt, foretages ud fra forholdene på det tidspunkt, hvor udnyttelseskursen henholdsvis købskursen foreligger.

Grunden til, at der ikke stilles krav om, at tidspunktet for vurderingen skal udskydes til det tidspunkt, hvor udnyttelseskursen eller købskursen foreligger, er for det første at give mulighed for at opføre favørellementet ved en værdiansættelse af købe- eller tegningsretten med henblik på at anvende reglen i § 7 H, stk. 2, nr. 2, litra a. I denne situation kendes den faktiske udnyttelseskurs ikke. Det er imidlertid hensigtsmæssigt, at den ansatte og selskabet *kan* vælge at bruge bestemmelsen i § 7 H, stk. 2, nr. 2, litra a, i stedet for, at vurderingstidspunktet skal udskydes til det tidspunkt, hvor udnyttelseskursen foreligger.

Den *anden* grund er, at den ansatte og selskabet kan have aftalt, at udnyttelseskursen aldrig må være mindre end 85 pct. af markedskursen på retserhvervelsestidspunktet. Retserhvervelsestidspunktet ligger tidligere end det tidspunkt, hvor den faktiske udnyttelseskurs ligger fast, idet den faktiske udnyttelseskurs først ligger fast på udnyttelsestidspunktet. Retserhvervelsestidspunktet er derfor det relevante vurderingstidspunkt for, om 15 pct.s betingelsen er opfyldt. Man kan allerede på retserhvervelsestidspunktet konstatere, at 15 pct.s betingelsen er opfyldt, idet betingelsen netop går ud på, at udnyttelseskursen ikke kan blive lavere end 85 pct. af markedskursen på det tidspunkt, hvor den faktiske udnyttelseskurs ligger fast, dog senest på retserhvervelsestidspunktet.

Som anført foreligger der ikke en faktisk udnyttelseskurs i denne situation på retserhvervelsestidspunktet, men ordningen er udformet på en sådan måde, at betingelserne vil være opfyldt. Forslaget skal ikke ændre på, at en sådan ordning kan omfattes af 15 pct.s betingelsen, selvom udnyttelseskursen eller købskursen ikke foreligger. Det er grunden til, at forslaget kun skal give *mulighed* for at udskyde vurderingstidspunktet til det tidspunkt, hvor udnyttelseskursen eller købskursen foreligger, når dette tidspunkt ligger efter retserhvervelsestidspunktet.

Med forslaget bliver det således også muligt at anvende ligningslovens § 7 H i tilfælde, hvor udnyttelseskursen ligger efter tidspunktet for retserhvervelsen.

## F. t. l. vedr. ligningsloven m.m.

## 3. Det kan på forhånd konstateres, om betingelserne i de såkaldte opsparingsordninger er opfyldt

Den tredje ændring vedrører ordninger, der er udformet på den måde, at den ansatte kan udnytte en købe- eller tegningsret til 15 pct. under den laveste markedskurs for aktien enten ved begyndelsen eller udløbet af en nærmere fastsat periode.

Den ansatte kan købe aktier til et beløb, der udgør eksempelvis 85 pct. af den laveste af følgende to kurser:

- Børskursen på aktierne ved en periodes start, f.eks. den 1. november.
- Børskursen ved periodens udløb, dvs. den 31. oktober i det følgende år.

Hvis kursen på aktierne falder i løbet af perioden, er aktiekursen ved udløbet af perioden lavere end ved periodens start. Det vil sige, at udnyttelseskursen vil blive 85 pct. af kursen ved periodens udløb. Hvis kursen stiger i løbet af perioden, vil udnyttelseskursen være 85 pct. af kursen ved starten af perioden. Ordningerne bygger således på det princip, at udnyttelseskursen afhænger af udviklingen i aktiernes markedskurs.

*Eksempel*

Med en kursværdi for aktien ved periodens start på eksempelvis 100 kr. og 80 kr. ved opsparingsperiodens udløb, vil den ansatte erhverve aktien for 85 pct. af 80 kr. svarende til 68 kr. Med en kursværdi for aktien på 120 kr. ved periodens udløb, vil medarbejderen erhverve aktien for 85 pct. af 100 kr. svarende til 85 kr.

Ordningerne er normalt kombineret med en opsparingsdel, og ordningerne benævnes derfor ofte opsparingsordninger.

Da den faktiske udnyttelseskurs ikke kendes ved periodens start den 1. november, er det ikke muligt på dette tidspunkt at tage stilling til, om ordningen opfylder betingelserne. Den faktiske udnyttelseskurs kendes først på det tidspunkt, hvor perioden udløber, dvs. den 31. oktober i det følgende år. Det vil sige, at det først er på dette tidspunkt, det kan vurderes, om betingelserne i stk. 2, nr. 2, er opfyldt. Hvis retserhvervelsen ligger før det tidspunkt, hvor udnyttelseskursen kendes, skal det efter gældende regler senest på retserhvervelses tidspunktet vurderes, om betingelserne er opfyldt. Konsekvensen er, at ordningen under disse omstændigheder ikke kan anvendes.

Lovforslaget giver ganske vist mulighed for, jf., ovenfor, at i tilfælde, hvor der sker retserhvervelse af en modtagen købe- eller tegningsret eller aktie før det tidspunkt, hvor udnyttelseskursen henholdsvis købs-

kursen foreligger, kan vurderingen af, om betingelserne i stk. 2, nr. 2, er opfyldt, foretages ud fra forholdene på det tidspunkt, hvor udnyttelseskursen henholdsvis købskursen foreligger. Forslaget giver dermed mulighed for at kunne bruge ordningen i ligningslovens § 7 H, når den ansatte udnytter købe- eller tegningsretten til udnyttelseskursen ved udløbet af perioden. Det vil alene være i det tilfælde, hvor børskursen er faldet fra starten til udløbet af perioden, at den ansatte udnytter til den udnyttelseskurs, der anvendes ved udløbet af perioden, idet denne kurs er den laveste af de to kurser.

Er børskursen i stedet steget i løbet af perioden, udnytter den ansatte i stedet købe- eller tegningsretten til den kurs, der anvendes ved starten af perioden, idet denne kurs er den laveste af de to kurser.

Hvis den ansatte har valgt at udskyde tidspunktet for vurderingen af, om betingelserne er opfyldt til det tidspunkt, hvor den faktiske udnyttelseskurs foreligger, hvilket er ved udløbet af perioden, frem for allerede på retserhvervelses tidspunktet, kan vurderingen af, om betingelserne er opfyldt, ikke ske ud fra forholdene på et andet, her tidligere tidspunkt, nemlig ved starten af perioden.

Hvis vurderingen af, om betingelserne er opfyldt i stedet skal ske ud fra forholdene på retserhvervelses tidspunktet, og ligger dette tidspunkt før det tidspunkt, hvor udnyttelseskursen ligger fast, vil den ansatte ikke kunne udnytte købe- og tegningsretten til den kurs, der gælder ved udløbet af perioden, dvs. på det tidspunkt, hvor udnyttelseskursen ligger fast. Det skyldes, at der ud fra forholdene på senest retserhvervelses tidspunktet skal tages stilling til, om betingelserne er opfyldt.

Det er uheldigt, at de ansatte og selskaberne ved opsparingsperiodens start ikke har sikkerhed for, om ordningen kan omfattes af ligningslovens § 7 H.

Der foreslås derfor en regel om, at hvis udnyttelseskursen for en købe- eller tegningsret i henhold til aftalen er fastsat som en fast procentdel af markedskursen på aktien, som retten giver ret til at erhverve eller tegne, enten ved begyndelsen af nærmere fastsat periode eller ved udløbet af perioden, skal vurderingen af, om betingelserne i stk. 2, nr. 2, er opfyldt, ske ud fra forholdene på det tidspunkt, hvor købe- eller tegningsretten udnyttes. Hvis udnyttelseskursen er en procentdel af kursen den første dag i perioden, er det forholdene denne dag, der er afgørende for, om betingelserne er opfyldt, og hvis udnyttelseskursen er en procentdel af kursen den sidste dag i perioden, er det forholdene denne dag, der er afgørende.

Det vil sige, at det er ikke det tidspunkt, hvor den ansatte kan konstatere, hvilken af de to udnyttelses-

kurser, der skal anvendes (tidspunktet er jo altid ved periodens udløb), men forholdene på det tidspunkt, hvor købe- eller tegningsretten udnyttes.

Det er en betingelse, at de to tidspunkter for, hvornår den ansatte kan udnytte købe- eller tegningsretten er fastsat i aftalen, og at procentdelen som udgangspunkt er endeligt fastsat i aftalen.

Hvis den ansatte ved udløbet af perioden den 31. oktober kan konstatere, at det er 85 pct. af kursen den 31. oktober, der skal anvendes, skal vurderingen af, om betingelserne er opfyldt, ske ud fra forholdene på dette tidspunkt, dvs. den 31. oktober.

Hvis den ansatte ved udløbet af perioden den 31. oktober kan konstatere, at det er 85 pct. af kursen ved starten af perioden (den 1. november), der skal anvendes, skal vurderingen af, om betingelserne er opfyldt, ske ud fra forholdene på dette tidspunkt, dvs. den 1. november i det foregående kalenderår.

Med den foreslåede ændring vil den ansatte og selskabet på forhånd kunne konstatere, at betingelserne vil være opfyldt.

*4. En aftale med tildelinger i flere år behøver ikke at blive delt op i aftaler for hver enkelt år for at kunne bruge 10 pct.s reglen*

Den fjerde ændring vedrører 10 pct.s reglen i ligningslovens § 7 H, stk. 2, nr. 2, litra a.

Når tidspunktet, hvor den faktiske udnyttelseskurs for ydede købe- eller tegningsretter eller den faktiske købskurs for ydede aktier foreligger, indtræder før tidspunktet for den endelige retserhvervelse, er det forholdene på dette tidspunkt, der er afgørende for vurderingen af, om betingelsen i § 7 H, stk. 2, nr. 2, litra a, vedrørende 10 pct.s reglen er opfyldt. Det er således ikke tilstrækkeligt, at betingelsen er opfyldt på tidspunktet for den endelige retserhvervelse. Hvis den samlede værdi af købe- og tegningsretter eller aktier overstiger 10 pct. af den ansattes årsløn i det pågældende år, men 10 pct.s kravet i § 7 H, stk. 2, nr. 2, litra a, ville være overholdt i de enkelte år, hvori den ansatte erhverver ubetinget ret til det modtagne vederlag, er betingelsen ikke opfyldt.

Denne situation kan illustreres ved det eksempel, hvor selskabet tilbyder den ansatte, at denne de næste fire år på nærmere fastsatte datoer modtager såkaldte gratisaktier. Den ansatte tilmelder sig én gang for alle - altså ikke hvert år. Købskursen ligger således fast (0 kr.) allerede i det første år. Det indebærer, at vurderingen af, om 10 pct.s betingelsen er opfyldt, skal ske på dette tidspunkt. Dette indebærer, at den ansatte kun kan modtage hvad der svarer til 10 pct. af årslønnen i

det første år, men ikke hvad der svarer til 10 pct. af lønnen hvert år.

Selskaberne og de ansatte vil godt kunne tage højde for denne situation. Det kan ske ved, at selskabet i stedet for et samlet tilbud til den ansatte laver fire adskilte tilbud, som den ansatte skal tilmelde sig hvert år. Der bliver herved tale om i alt fire vurderingstidspunkter. Det må imidlertid anses for uhensigtsmæssigt, at selskaberne skal opdele et medarbejderaktieprogram i flere adskilte aftaler.

Den foreslåede regel vedrører situationer, hvor vurderingen af, om betingelserne i stk. 2, nr. 2, litra a, er opfyldt, skal ske på det tidspunkt, hvor den faktiske udnyttelseskurs for ydede købe- eller tegningsretter henholdsvis den faktiske købskurs for ydede aktier ligger fast. Hvis værdien i henhold til aftalen overstiger 10 pct. af den ansattes årsløn i år, hvor vederlaget modtages, men retserhvervelsen sker i to eller flere år, indebærer forslaget, at den samlede opgjorte værdi af vederlaget fordeles på de respektive år, hvori den ansatte erhverver ret til vederlaget.

Med den foreslåede regel bliver det muligt at bruge den nye ordning uden at skulle opdele et medarbejderaktieprogram i flere særskilte aftaler svarende til antallet af år, hvor der sker retserhvervelse.

Til nr. 7

Det er i ligningslovens § 7 H, stk. 2, nr. 6, fastsat som en betingelse for skattefrihed, at der ikke kan ske overdragelse af modtagne købe- og tegningsretter.

Det foreslås at ændre kravet til et krav om, at modtagne købe- og tegningsretter rent faktisk ikke må overdrages. Med forslaget er det ikke længere en gyldighedsbetingelse for skattefriheden efter § 7 H, stk. 1, at der ikke kan ske overdragelse af retten. Det foreslås derfor at ændre den gældende regel om, at kravet om uoverdragelighed anses for opfyldt, hvor retten kan overgå ved arv, til en regel om, at overgang ved arv ikke anses for overdragelse efter bestemmelsen.

Baggrunden for forslaget er, at det nuværende krav i praksis begrænser anvendelsen af ligningslovens § 7 H. Mange udenlandske ordninger, der tildeles ansatte i danske selskaber, er udformet på den måde, at det under særlige omstændigheder er muligt at overdrage en købe- eller tegningsret. Imidlertid er konsekvensen af den blotte mulighed for overdragelse, at vederlaget ikke kan omfattes af ligningslovens § 7 H. Det er ikke hensigtsmæssigt.

Der er endvidere ikke nogen afgørende begrundelse for at opretholde det nuværende krav. Hvis en købe- eller tegningsret overdrages, vil værdien af retten som

udgangspunkt skulle beskattes efter ligningslovens § 28 på det tidspunkt, hvor købe- eller tegningsretten overdrages. I relation til denne beskatning må det anses for tilstrækkeligt, at det på tidspunktet for en eventuel overdragelse kan konstateres, at ligningslovens § 7 H ikke som forudsat kan anvendes på købe- eller tegningsretten.

Begrundelsen for den nuværende betingelse er, at det i forbindelse med lovforslaget om indførelse af reglerne i ligningslovens § 7 H (lovforslag nr. L 67 om forbedring af vilkårene for medarbejderaktieordninger, Folketingsåret 2002-03) var foreslået, at ligningslovens § 28 blev ophævet. Efter ligningslovens § 28 indtræder beskatningen (som løn) på det tidspunkt, hvor en købe- eller tegningsret udnyttes eller afstås. Ophævelsen af ligningslovens § 28 krævede, at det allerede på aftaletidspunktet ville være nødvendigt at kunne fastslå, om betingelserne i ligningslovens § 7 H senere kunne opfyldes. Hvis en aftale ikke kunne omfattes af ligningslovens § 7 H, fordi der skete overdragelse af købe- eller tegningsretterne, skulle den ansatte i stedet beskattes af vederlaget allerede på retserhvervelsetidspunktet efter ligningslovens § 16. Dette ville imidlertid være ret upraktisk, fordi gennemførelse af beskatningen i nogle situationer ville kræve en genoptagelse af skatteansættelsen for den ansatte.

Imidlertid blev ligningslovens § 28 ikke ophævet i den endelige lov. Der er derfor ikke behov for at opretholde kravet om, at modtagne købe- og tegningsretter ikke må kunne overdrages.

Forslaget sikrer, at selskabet og den ansatte kan aftale, at ligningslovens § 7 H skal finde anvendelse for et vederlag, uanset at aftalen indeholder et vilkår om, at der kan ske overdragelse af en købe- eller tegningsret.

#### Til nr. 8

Forslaget giver mulighed for at foretage visse ændringer i en allerede indgået aftale om aktieafløkning med henblik på at tilpasse den til betingelserne i ligningslovens § 7 H.

En begrundelse for forslaget er, at en stor del af de købe- og tegningsretter, som ansatte i danske selskaber tildeles, kommer fra udenlandske selskaber, der er koncernforbundne med de danske selskaber. Ordningerne indgår i et internationalt program og tilbydes ansatte i selskaber i flere lande på nogenlunde ensartede vilkår. De udenlandske selskaber søger ikke altid lokal dansk rådgivning, herunder rådgivning om danske skatteforhold, inden tildelingen sker til danske ansatte. Det bevirker, at tildelingene ikke altid tager

højde for danske skatteregler, herunder reglerne i ligningslovens § 7 H.

Der bliver typisk ikke taget højde for, at det danske arbejdsgiverselskab ikke har fradrag for udgiften, når vederlaget er omfattet af ligningslovens § 7 H. Det danske arbejdsgiverselskab vil i mange tilfælde være indstillet på at imødekomme et ønske fra den ansatte om, at ligningslovens § 7 H skal finde anvendelse for det tildelte vederlag. Selskabet vil dog ofte stille betingelse om, at selskabets nettoudgift skal være uændret, når vederlaget skal omfattes af ligningslovens § 7 H sammenlignet med den situation, hvor vederlaget for den ansatte skulle beskattes efter ligningslovens § 28. Det indebærer, at selskabet vil nedsætte antallet af købe- og tegningsretter eller aktier med op til 28 pct. eller forøge den ansattes egenbetaling for tildelte købe- og tegningsretter eller aktier med op til 28 pct. svarende til skatteværdien af det mistede fradrag for selskabet, når vederlaget er omfattet af ligningslovens § 7 H.

Det er derfor nødvendigt at foretage tilpasninger i den oprindelige aftale således, at ordningen kan opfylde betingelserne i ligningslovens § 7 H.

Efter ligningslovens § 7 H har hverken det selskab, der har ydet vederlaget, eller det arbejdsgiverselskab, der refunderer koncernselskabets udgifter, fradrag herfor. Efter ligningslovens § 28 har det danske datterselskab fradrag for godtgørelse af moderselskabets udgifter til aktier, købe- eller tegningsretter, som moderselskabet yder til ansatte i det danske datterselskab, da betalingen knytter sig til en fradragsberettiget udgift. Datterselskabet betaler godtgørelse til det udenlandske moderselskab for at undgå tilskudsbeskatning. Godtgørelsen er fradragsberettiget efter statskattelovens § 6, litra a. Nettoresultatet bliver, at datterselskabet får et fradrag svarende til udgiften ved tildelingen af aktierne m.v.

Der kan også være behov for i andre situationer end nævnt ovenfor at ændre i en allerede indgået aftale med henblik på, at den kan opfylde betingelserne i ligningslovens § 7 H. Det kan være tilfældet for aftaler om aktieafløkning, der ikke er omfattet af ligningslovens § 7 H, men hvor parterne ønsker, at aftalen skal bringes ind under ligningslovens § 7 H. Det kan også være tilfældet, hvor parterne har indgået en aftale i tilid til, at den er omfattet af ligningslovens § 7 H, men hvor det senere viser sig ikke at være tilfældet. Det kan eksempelvis skyldes, at betingelserne i ligningslovens § 7 H skal vurderes anderledes, end parterne lagde til grund på aftaletidspunktet, på grund af ændret retspraksis eller administrativ praksis m.m.

Den foreslåede regel går ud på, at der i en aftale om tildeling af aktier, købe- og tegningsretter, hvad enten

aftalen er omfattet af ligningslovens § 7 H eller ikke, efterfølgende kan ske ændring uden, at ændringen skal betragtes som en afståelse af den oprindelige aftale og indgåelse af en ny aftale. De ændringer af den oprindelige aftale, der efter forslaget kan foretages med henblik på, at ordningen bringes til at opfylde betingelserne i ligningslovens § 7 H, kan være en justering af udnyttelses- eller købskursen, en ændring i antallet af aktier, købe- og tegningsretter eller af den aktieklasser, hvori den ansatte kan erhverve aktier.

Det er en betingelse, at ændringen af den indgåede aftale alene har til formål at tilpasse de aftalte vilkår i aftalen således, at betingelserne i ligningslovens § 7 H, stk. 2, kan opfyldes. Det er kun de specifikt nævnte ændringer, der kan foretages uden, at der skal tages stilling til, om ændringerne er så væsentlige, at aftalen må anses for at være afstået.

For så vidt angår andre ændringer end dem, der er nævnt ovenfor, af den oprindelige aftale med det formål at bringe aftalen ind under ligningslovens § 7 H, gælder de almindelige principper for, hvornår en aftale skal anses for at være afstået og en ny for at være indgået. Det indebærer, at det beror på en konkret vurdering, om ændringerne har en sådan karakter, at den oprindelige aftale skal anses for at være afstået og en ny for at være indgået.

Til nr. 9

Der foreslås en lang række ændringer af ligningslovens § 7 H, stk. 5. Af hensyn til overskueligheden er hele bestemmelsen affattet på ny.

Den første ændring giver mulighed for at vælge en anden revisor eller advokat til attestation af aftalen mellem den ansatte og selskabet end den, der efter gældende regler skal attestere, når selskabet ikke har fast driftssted her i landet.

Efter ligningslovens § 7 H, stk. 5, skal revisor eller advokat for det selskab, hvori modtageren af vederlaget er ansat, attestere, at betingelserne i § 7 H, stk. 2, er opfyldt, når der er indgået en aftale som nævnt i § 7 H, stk. 2, nr. 1. Det fremgår af motiverne til bestemmelsen, at der hermed menes den revisor, der er valgt på generalforsamlingen. Er det en advokat, der skal attestere aftalen, er det en betingelse, at advokaten repræsenterer den advokatforbindelse, der normalt benyttes af selskabet.

Ifølge en utrykt bindende forhåndsbesked fra Ligningsrådet kan den revisor, som bistår med skattemæssig rådgivning, herunder i forbindelse med medarbejderaktieordningen også afgive attest. Ligningsrådet tog udgangspunkt i Skatteministeriets høringssvar den 19. maj 2003 til Foreningen af Statsautoriserede

Revisorer om et ændringsforslag til lovforslag nr. L 67 om forbedring af vilkårene for medarbejderaktieordninger. Det fremgår heraf bl.a., at kredsen af attestationsberettigede bør begrænses til en personkreds, som i forvejen har forbindelse til virksomheden, og som enten ved udarbejdelsen af virksomhedens årsregnskab eller ved en direkte medvirken er involveret i de aktieoptionsordninger, som virksomheden etablerer. Høringssvaret var svar på en henvendelse fra revisorforeningen, som havde ønsket, at kredsen af attestationsberettigede ikke burde begrænses til virksomhedens generalforsamlingsvalgte revisor eller advokatforbindelse. Ligningsrådet mente på det grundlag, at også en revisor, der ikke er valgt på generalforsamlingen, bør kunne foretage attestationen, når denne revisor har forbindelse til selskabet som selskabets skatterådgiver og ved en direkte medvirken er involveret i de aktieoptionsordninger, som virksomheden etablerer.

Ligningsrådet har derimod ikke taget stilling til, om den advokat, der sædvanligvis rådgiver selskabet om ansættelses-, selskabs- eller skatteretlige forhold kan afgive attest. En sådan advokat vil ofte ikke kunne anses for selskabets advokat i bred forstand, men kan være direkte medvirkende i de aktieoptionsordninger, der er tale om, som Ligningsrådet fandt afgørende i den nævnte afgørelse. Dette taler for, at attester også vil kunne afgives af den advokat, som har forbindelse til selskabet som selskabets skatterådgiver og ved en direkte medvirken er involveret i de medarbejderaktieordninger, som selskabet etablerer.

Det kan imidlertid forekomme, at selskabet ikke er skattepligtigt til Danmark. I det tilfælde er det uhenigtsmæssigt, at den revisor, som det udenlandske selskab har valgt på generalforsamlingen, eller som bistår selskabet med skattemæssig rådgivning, herunder i forbindelse med medarbejderaktieordningen, eller dette selskabs sædvanlige advokat skal attestere aftalen.

Det foreslås derfor, at hvis modtageren af vederlaget er ansat i et selskab, der ikke er skattepligtigt til Danmark, kan selskabet vælge en anden revisor eller advokat til at attestere den indgåede aftale end den revisor eller advokat, som det udenlandske selskab skal anvende som anført ovenfor. Det kan eksempelvis være en revisor eller advokat her i landet.

Den anden ændring giver mulighed for, at revisoren eller advokaten kan afgive en samlet attest af flere aftaler. Efter ligningslovens § 7 H, stk. 5, skal revisoren eller advokaten attestere hver enkelt aftale, også selvom selskabet har tilrettelagt et medarbejderaktiepro-



gram, der omfatter flere ansatte, og vilkårene i disse aftaler er identiske.

Der er peget på, at det er administrativt besværligt og ressourcerelevende for revisor eller advokat at attestere hver enkelt aftale. Navnlig fordi det har vist sig, at reglerne i ligningslovens § 7 H typisk også anvendes på generelle medarbejderaktieprogrammer, der omfatter mange ansatte.

Der er videre peget på, at det heller ikke er nødvendigt med en særskilt attestations af hver enkelt aftale, når aftalerne i øvrigt er identiske.

Det foreslås derfor, at hvis vilkårene i to eller flere aftaler indgået af et selskab og en række ansatte er identiske, kan revisoren eller advokaten foretage en samlet attestations af disse aftaler.

Det er efter gældende regler et krav, at selskabet indsender kopi af den aftale, som selskabet og den ansatte har indgået, til told- og skatteforvaltningen sammen med revisorens eller advokatens attest. Hvis revisoren eller advokaten foretager en samlet attestations af identiske aftaler, er det dog nødvendigt, at selskabet ved hver enkelt aftale vedlægger en kopi af den pågældende attest.

Attesten skal vedlægges en liste, der viser aftaleparternes navne og antallet af aktier, eller købe- eller tegningsretter for hver enkelt ansat.

Muligheden for en samlet attestations af flere aftaler, når vilkårene er identiske, skal ikke ændre på, at revisoren eller advokaten attesterer, at hver enkelt aftale opfylder betingelserne. Det vil sige, at det ikke er tilsligtet med forslaget at svække graden af den sikkerhed, hvormed revisoren eller advokaten afgiver attester.

Det kan som nævnt forekomme, at der indgås en aftale omfattet af ligningslovens § 7 H mellem en ansat og et selskab, der ikke har en told- og skatteforvaltning i Danmark. Det vil eksempelvis være tilfældet, hvor en skattepligtig, der er bosiddende i Danmark, arbejder i et selskab i UK. I det tilfælde tjener det intet formål at stille krav om, at kopi af aftalen og revisorens eller advokatens attest skal indsendes til told- og skatteforvaltningen for det pågældende UK-selskab. Det antages, at aftalen og attesten i dag i praksis vil blive indsendt til den ansattes told- og skatteforvaltning. Det er også det, der foreslås.

Det foreslås således for det tredje, at i det tilfælde, hvor selskabet ikke har en dansk told- og skatteforvaltning, skal revisoren eller advokaten indsende kopi af aftalerne og attesterne til en af de ansattes told- og skatteforvaltninger. Revisoren eller advokaten bestemmer således hvilken told- og skatteforvaltning, som aftalerne og attesterne indsendes til. Der er kun

krav om, at alle aftaler og attester indsendes til den samme told- og skatteforvaltning. Dette vil være en lettelse for såvel revisorerne og advokaterne som told- og skatteforvaltningen. Hvis der kun er indgået én aftale, skal aftalen og attesten indsendes til den pågældende ansattes told- og skatteforvaltning.

Som det fremgår af bemærkningerne til de foreslåede ændringer af bestemmelserne i ligningslovens § 7 H, stk. 1, jf. lovforslagets § 1, nr. 6, forekommer det, at den faktiske udnyttelseskurs eller købskurs ikke foreligger på retserhvervelses tidspunktet. Det er foreslået, at vurderingen af, om betingelserne er opfyldt, kan rykkes til det tidspunkt, hvor den faktiske udnyttelseskurs eller købskurs foreligger. Som følge heraf foreslås det for det fjerde, at kopien af aftalen og attesten i disse tilfælde først skal indgives for det år, hvor den faktiske købs- eller udnyttelseskurs foreligger.

Efter ligningslovens § 7 H, stk. 5, skal en kopi af aftalen med attesten indgives til told- og skatteforvaltningen senest samtidig med selskabets skattemæssige årsregnskab, jf. skattekontrollovens § 3, stk. 2, for det år, hvor den ansatte erhverver ubetinget ret til vederlaget. Udløber selskabets indkomstår i perioden 1. august - 31. december, skal kopien m.v. dog indgives senest den 20. januar i det efterfølgende år eller, hvis denne dag er en lørdag eller søndag, den følgende mandag. Begrundelsen for den forkortede frist er, at ligningsmyndighederne er afskåret fra at ændre skatteansættelsen efter udløbet af ligningsfristen.

I bemærkningerne til bestemmelsen i ligningslovens § 7 H, stk. 5, omtales alene selskaber med bagudforskudt indkomstår, dvs. selskaber hvis indkomstår afsluttes senest den 30. december i det kalenderår, som det bagudforskudte indkomstår træder i stedet for. Reglen omfatter efter sin ordlyd imidlertid både selskaber med bagudforskudt indkomstår og selskaber med kalenderårsregnskab. Det indebærer således, at det, der skulle have været undtagelsen, nemlig, at kun nogle få selskaber (nemlig selskaber med bagudforskudt indkomstår) ikke skal følge selvangivelsesfristen for indsendelse af aftalen og attesten, bliver hovedreglen. En meget stor del af selskaberne har nemlig valgt et indkomstår, der svarer til kalenderåret.

Det foreslås derfor for det femte at ændre reglen. Kun hvis selskabet har et bagudforskudt indkomstår, skal selskabet fortsat indsende kopi af aftalen med tilhørende attest senest den 20. januar i det efterfølgende år. Har selskabet derimod et indkomstår, der svarer til kalenderåret, skal kopi af aftalen og attesten efter forslaget indsendes senest samtidig med selvangivelsen, dvs. senest den 30. juni i det efterfølgende kalenderår i stedet for allerede den 20. januar.

Til nr. 10-12

Der er tale om konsekvensændringer som følge af lovforslagets § 1, nr. 8.

Til nr. 13

Det er i ligningslovens § 7 H fastsat, at skatteministeren skal fremsætte forslag om revision af reglerne i ligningslovens § 7 H, stk. 1-5, i folketingsåret 2006-07.

Der er med dette lovforslag taget højde for de kritikpunkter, der er rejst af den nye ordning fra 2003. Regeringen har ikke ment, at en løsning af de problemer, som den nye ordning i dag indeholder, bør afventes revisionen i 2006-07, men at de bør løses nu.

Med lovforslaget sker der dermed i realiteten en fremrykning af revisionen af regelsættet. Det foreslås derfor at ophæve bestemmelsen om, at skatteministeren skal fremsætte et lovforslag om revision af regelsættet i ligningslovens § 7 H, stk. 1-5, i folketingsåret 2006-07. Skulle der senere vise sig behov for yderligere ændringer af reglerne, hindrer ophævelsen af revisionsklausulen selvfølgelig ikke fremsættelse af lovforslag herom.

Til nr. 14

Forslaget vedrører afståelse af aktier, der er direkte tildelt den ansatte efter ligningslovens § 7 H, aktier, som den ansatte har erhvervet ved udnyttelse af en købe- eller tegningsret omfattet af ligningslovens § 7 H, og aktier, der er erhvervet ved udnyttelse af en købe- eller tegningsret omfattet af ligningslovens § 28, når disse aktier kun kan sælges tilbage til det udstedende selskab.

Efter ligningslovens § 16 B skal afståelsessummen for aktier og tegningsretter til aktier, der sælges tilbage til det selskab, der har udstedt aktien eller tegningsretten, medregnes til den pågældende ansattes skattepligtige almindelige indkomst. Ligningslovens § 16 B omfatter ikke køberetter. Det er hele afståelsessummen, der skal medregnes.

Efter personskattelevens § 4 a skal afståelsessummen omfattet af ligningslovens § 16 B medregnes til aktieindkomsten. For aktieindkomst op til 43.300 kr. (2005-niveau) er skattesatsen 28 pct., og for den del af aktieindkomsten, der ligger over dette beløb, er skattesatsen 43 pct.

Formålet med skattemæssigt at betragte tilbagesalg til det udstedende selskab som udbytte er at forhindre, at aktionærer tilskyndes til at henlægge hele selskabets overskud til reserverne. Ved at henlægge overskud til reserverne i stedet for at deklarere en passende del som udbytte opnås, at udlodning i form af afståelse af aktierne til selskabet skattemæssigt behandles på en

anden måde, end hvis udlodningen blev beskattet som udbytte.

Told- og skatteforvaltningen kan efter ligningslovens § 16 B, stk. 2, tillade, at afståelsessummen fritages for beskatning efter ligningslovens § 16 B, stk. 1. I så fald opgøres fortjeneste eller tab ved afståelsen efter samme regler som fortjeneste eller tab ved afståelse af aktier m.v. til andre end selskabet som nævnt i ligningslovens § 16 B, stk. 1. Det vil sige, at avancer og tab behandles efter de almindelige regler i aktieavancebeskatningsloven. Efter aktieavancebeskatningslovens § 1, stk. 2, omfatter aktieavancebeskatningsloven dog ikke tegningsretter til aktier, der er omfattet af ligningslovens § 28.

Ved afgørelsen af, om der skal gives tilladelse, lægges der vægt på, om tilbagesalg til selskabet anvendes som et alternativ til udlodning. Dette kan f.eks. være tilfældet, hvis selskabet køber egne aktier til en kurs, der er højere end markedskursen. Normalt vil der kun blive givet tilladelse, hvis aktionæren afhænder alle sine aktier. De behøver dog ikke alle sammen at blive afhændet til selskabet, idet delafståelse til andre, herunder andre aktionærer i selskabet, kan accepteres som fuldstændig afhændelse af aktierne. I ganske særlige tilfælde indrømmes der dispensation, selvom ikke samtlige aktier afhændes, når beskatning af hele afståelsessummen ville medføre helt urimelige resultater. Det skal bl.a. vurderes, om aktionæren reelt har opgivet sin indflydelse på den udbyttegivende aktivitet.

I unoterede selskaber, der anvender medarbejderaktieordninger omfattet af ligningslovens § 7 A, § 7 H eller § 28, vil det typisk være aftalt med den ansatte, at de pågældende aktier skal afstås til det udstedende selskab. Der eksisterer således kun i meget begrænset omfang en almindelig handel med unoterede aktier i modsætning til børsnoterede aktier. Hertil kommer, at andre aktionærer sædvanligvis ikke vil være interesserede i at erhverve de ansattes medarbejderaktier for beskattede midler. Samtidig vil selskabets andre aktionærer ofte lægge vægt på, at medarbejderaktierne ikke afstås til fremmede aktionærer ved afståelsen. Selskabet og den ansatte vil derfor som nævnt ofte have aftalt det vilkår, at de pågældende medarbejderaktier kun kan afstås til det udstedende selskab.

I ligningslovens § 16 B, stk. 1, 2. pkt., er der gjort undtagelse fra udbyttebeskatning for medarbejderaktier omfattet af ligningslovens § 7 A, når det ved udstedelsen af aktierne er betinget, at aktierne ved afståelse eller ved medarbejderens død skal tilbagesælges til det udstedende selskab, der i så fald er forpligtet til at erhverve de pågældende aktier. Det er dog en betingelse for at undgå udbyttebeskatning af afståelses-

summen, at den pågældende medarbejderaktionær ikke er hovedaktionær i selskabet efter aktieavancebeskatningslovens § 11, stk. 2 – 4.

Det foreslås at udvide området for fritagelse for udbyttebeskatning til aktier m.v., der ikke omfattes af ligningslovens § 7 A.

Det foreslås således, at der ikke skal ske udbyttebeskatning efter ligningslovens § 16 B af afståelsessummen for aktier, der er tildelt den ansatte direkte efter ligningslovens § 7 H, ved afståelse til det udstedende selskab. Der skal endvidere ikke ske udbyttebeskatning af afståelsessummen af aktier, der er erhvervet ved udnyttelse af en købe- eller tegningsret omfattet af ligningslovens § 7 H, ved afståelse til det udstedende selskab. Endelig skal der ikke ske udbyttebeskatning, når aktierne er erhvervet ved udnyttelse af en købe- eller tegningsret omfattet af ligningslovens § 28.

Det er en betingelse for at fritage for udbyttebeskatning – ligesom tilfældet som nævnt er for aktier m.v. omfattet af ligningslovens § 7 A – at det ved udstedelsen af aktierne er fastsat som betingelse, at aktierne ved afståelse eller ved den ansattes død skal tilbagesælges til det udstedende selskab, og at det pågældende selskab er forpligtet til at erhverve aktierne. Det er videre en betingelse, at medarbejderaktionæren, dvs. den ansatte, ikke er hovedaktionær i selskabet efter aktieavancebeskatningslovens § 11, stk. 2 – 4.

Er det ved udstedelsen af aktierne ikke en betingelse, at aktierne skal sælges tilbage til det udstedende selskab ved afståelse eller ved den ansattes død, finder ligningslovens § 16 B fortsat anvendelse. Er den ansatte hovedaktionær i selskabet efter aktieavancebeskatningslovens § 11, stk. 2 – 4, finder ligningslovens § 16 B ligeledes anvendelse.

Til nr. 15

Forslaget vedrører afståelse af tegningsretter omfattet af ligningslovens § 28 i form af tilbagesalg til det udstedende selskab. Forslaget går ud på, at tegningsretter, der differenceafregnes ved tilbagesalg til det udstedende selskab, ikke både skal beskattes som løn og som udbytte samtidigt, men kun som løn.

Det har hidtil været antaget, at tegningsretter som udgangspunkt ikke kan differenceafregnes. Ved differenceafregning forstås helt generelt, at den, der har udstedt en købe- eller tegningsret, betaler den, der har købt- eller tegningsretten, et kontant beløb svarende til forskellen mellem kursen for den aktie, som tegningsretten giver ret til at erhverve, og udnyttelseskursen. Det vil sige, at der ikke sker faktisk levering af de aktier, som købe- eller tegningsretten giver ret til at erhverve.

Da tegningsretter som udgangspunkt ikke kan differenceafregnes, gennemføres differenceafregningen i praksis ved, at tegningsretterne tilbagesælges til det udstedende selskab. Herved bliver det umuligt at skelne mellem tilbagesalg af tegningsretten til det udstedende selskab og differenceafregning af tegningsretten. Erhvervs- og Selskabsstyrelsen har i øvrigt oplyst over for Told- og Skattestyrelsen, at der ikke er noget til hinder for, at selskabet og den ansatte kan aftale differenceafregning.

Konsekvensen er, at en ansat skal beskattes af det udbetalte beløb som personlig indkomst efter ligningslovens § 28. Herudover skal ifølge en utrykt bindende forhåndsbesked hele afståelsessummen beskattes som aktieindkomst efter ligningslovens § 16 B. Dette betyder, at der sker dobbeltbeskatning af den del af beløbet, der udgør forskellen mellem aktiekursen og udnyttelseskursen. Beløbet beskattes både som personlig indkomst og som aktieindkomst.

Det er ikke rimeligt, at den pågældende retstilstand har da heller ikke været lovgivers hensigt. Det foreslås at løse problemet ved en regel om, at hvis en tegningsret omfattet af ligningslovens § 28 afstås til det udstedende selskab, skal reglen i ligningslovens § 16 B, stk. 1, ikke finde anvendelse. Det vil sige, at afståelsessummen ikke skal beskattes som aktieindkomst ved tilbagesalget til det udstedende selskab. Der skal alene ske beskatning efter ligningslovens § 28.

### Til § 2

Til nr. 1

Der er i lov nr. 394 af 28. maj 2003 om forbedring af vilkårene for medarbejderaktieordninger indsat en overgangsregel i § 17, stk. 6. Overgangsreglen vedrører aktier, køberetter til aktier og tegningsretter til aktier, der er tildelt før den 1. juli 2003, og hvor tidspunktet for den ansattes beskatning af aktier m.v. indtræder den 1. januar 2003 eller senere. Overgangsreglen går ud på, at den ansatte og det selskab, der har ydet aktierne m.v., kan vælge, at reglerne i ligningslovens § 7 H skal finde anvendelse. Ifølge ordlyden af bestemmelsen skal aftalen indgås af den ansatte og det selskab, der har ydet de pågældende aktier m.v.

Det er i den permanente bestemmelse i ligningslovens § 7 H, stk. 2, nr. 1, derimod fastsat, at aftaler om anvendelse af reglerne i ligningslovens § 7 H skal indgås af den ansatte og det selskab, hvori den pågældende er ansat.

Det kan forekomme, at aftaler, der er indgået med hjemmel i overgangsreglen i § 17, stk. 6, i lov nr. 394 af 28. maj 2003, er indgået mellem den ansatte og det

selskab, hvori den pågældende er ansat, fordi dette er kravet i den permanente regel i ligningslovens § 7 H, stk. 2, nr. 1. Men det er ikke i overensstemmelse med ordlyden af overgangsreglen. Det vil sige, at nogle aftaler indgået efter overgangsreglen i § 17, stk. 6, på selskabssiden kan været indgået af en anden part end den, der kræves efter overgangsreglen.

Det foreslås derfor at ændre overgangsreglen således, at en aftale om aktier, køberetter til aktier og tegningsretter til aktier tildelt før den 1. juli 2003, også kan indgås af det selskab, hvor den pågældende er ansat.

### Til § 3

Det foreslås i *stk. 1*, at loven træder i kraft dagen efter bekendtgørelsen i Lovtidende.

Det foreslås i *stk. 2*, at lovforslagets § 1, nr. 1-4 og 6-12, har virkning for aktier, køberetter til aktier og tegningsretter til aktier, der tildeles den 1. januar 2006 eller senere. Ved tildelingstidspunktet forstås det tidspunkt, hvor bestyrelsen træffer beslutning om, at der skal tildeles aktier, køberetter eller tegningsretter. Er bestyrelsen ikke bemyndiget til at træffe sådanne beslutninger, er tildelingstidspunktet det tidspunkt, hvor generalforsamlingen træffer beslutning om en tildeling.

Der foreslås en regel om, at den ansatte og selskabet kan aftale, at ligningslovens § 7 H, stk. 1, 3. pkt., som affattet ved denne lovs § 1, nr. 6, skal have virkning for aktier, køberetter til aktier og tegningsretter til aktier, der er tildelt den 1. juli 2003 eller senere. Baggrunden er, at ansatte og selskaber i en række tilfælde har aftalt, at ligningslovens § 7 H skal finde anvendelse for aktier eller købe- eller tegningsretter. I aftalen er der ofte fastsat det vilkår, at der skal ske regulering af udnyttelseskursen for tildelte købe- eller tegningsretter eller regulering af købskursen ved en eventuel efterfølgende kapitalændring i selskabet for at bevare værdien. Det følger af en bindende forhåndsbesked fra Ligningsrådet (SKM2005.146.LR), at udnyttelseskursen i denne situation ikke ligger fast. Konsekvensen er, at ligningslovens § 7 H ikke kan finde anvendelse på tildelte købe- eller tegningsretter sådan som parterne har forudsat. Det er ikke tilsluttet, at ligningslovens § 7 H ikke kan anvendes for købe- eller tegningsretter i denne situation.

De foreslåede regler i ligningslovens § 7 H, stk. 1, 3. pkt., løser problemet med fremadrettet virkning fra den 1. januar 2006 på den måde, at efterfølgende kapitalændringer i selskabet med det formål at fastholde værdien af en aktie eller en købe- eller tegningsret uændret, ikke har betydning for, hvornår købs- eller

udnyttelseskursen ligger fast. Det findes imidlertid rimeligt, at de ansatte og selskaber, der fra den 1. juli 2003 har indgået aftaler med et vilkår om regulering af udnyttelseskursen i tilfælde af en efterfølgende kapitalændring, får mulighed for den samme skattemæssige behandling, som gælder fremadrettet. Den foreslåede regel sikrer således, at den ansatte kan få tildelt købe- og tegningsretter uden indkomstbeskatning som parterne har forudsat.

I lov nr. 394 af 28. maj 2003 var det i en overgangsregel fastsat, at for aktier, køberetter til aktier og tegningsretter til aktier, der er tildelt før den 1. juli 2003, og hvor tidspunktet for den ansattes beskatning af aktier m.v. indtræder den 1. januar 2003 eller senere, kunne den ansatte og det selskab, der har ydet aktierne m.v., vælge, at reglerne i ligningslovens § 7 H skal finde anvendelse.

Det foreslås derfor, at den ansatte og det selskab, der har ydet de pågældende aktier m.v., eller det selskab, hvori den pågældende er ansat, kan aftale, at ligningslovens § 7 H, stk. 1, 3. pkt., som affattet ved denne lovs § 1, nr. 6, også skal have virkning for aktier, køberetter til aktier og tegningsretter til aktier, der er tildelt før den 1. juli 2003, og hvor tidspunktet for den ansattes beskatning af de modtagne aktier m.v. indtræder den 1. januar 2003 eller senere.

Det foreslås i *stk. 3*, at den foreslåede ændring af ligningslovens § 16 B, stk. 1, jf. lovforslagets § 1, nr. 14, skal have virkning for aktier og tegningsretter til aktier, der afstås til det udstedende selskab den 1. januar 2006 eller senere.

Det foreslås i *stk. 4*, at den foreslåede bestemmelse i ligningslovens § 16 B, stk. 4, jf. lovforslagets § 1, nr. 15, skal have virkning for aktier og tegningsretter til aktier, der afstås til det udstedende selskab den 1. januar 2001 eller senere. Ved lov nr. 1286 af 20. december 2000 blev tegningsretter omfattet af ligningslovens § 28 med virkning for tegningsretter, der erhvervedes den 1. januar 2001 eller senere.

Begrundelsen for at give forslaget tilbagevirkende kraft til den 1. januar 2001 er at sikre, at der for allerede foretagne tilbagesalg til det udstedende selskab alene skal ske beskatning efter ligningslovens § 28.

Det foreslås i *stk. 5*, at lovforslagets § 2 om ændring af § 17, stk. 6, har virkning for aktier, køberetter til aktier og tegningsretter, der er tildelt før den 1. juli 2003, og hvor tidspunktet for den ansattes beskatning indtræder den 1. januar 2003 eller senere. Da den foreslåede ændring er begunstigende, er der ikke problemer forbundet med at tillægge forslaget virkning fra dette tidspunkt.

## Bilag 1

## I oversigten nedenfor er de modtagne høringssvar gengivet og kommenteret

<i>Organisation</i>	<i>Bemærkninger i høringssvar</i>	<i>Kommentar til bemærkninger</i>
Advokatrådet	<p data-bbox="385 361 764 396"><u>Ad § 1, nr. 1</u></p> <p data-bbox="385 396 764 599">Det ville være hensigtsmæssigt, at der i bemærkningerne nærmere gøres rede for håndteringen i praksis af flere moderselskaber. Rådet spørger, om det i stedet er tanken, at dette i det hele overlades til den praktiske retsanvendelse.</p> <p data-bbox="385 837 764 873"><u>Ad § 1, nr. 5</u></p> <p data-bbox="385 873 764 1208">Det forekommer overflødigt at opregne en række konkrete reguleringer, når reguleringerne har det udtrykkelige formål at fastholde værdien af køberetten m.v. I stedet vil det være dækkende, såfremt reglen omhandler aftalte reguleringer, som alene har til formål at fastholde værdien. Der bør under alle omstændigheder medtages reguleringer som følge af omstruktureringer.</p>	<p data-bbox="773 396 1097 837">Med forslaget sker der en udvidelse af muligheden for, at ansatte kan få medarbejderaktier efter de generelle medarbejderaktieregler. Hvis den ansatte får medarbejderaktier fra flere moderselskaber, og den ansatte samlet set får mere end det, der er mulighed for at få uden indkomstbeskatning efter ligningslovens § 7 A, må den ansatte sammen med de respektive selskaber sørge for, at det samlede vederlag overholder de fastsatte grænser.</p> <p data-bbox="773 873 1097 1472">Lovforslaget opretholdes. Det anses for hensigtsmæssigt, at det fremgår direkte af bestemmelsen, hvilke reguleringer der vil kunne foretages med den virkning, at udnyttelseskursen eller købskursen kan anses for at ligge fast. Ønsket om, at reguleringer som følge af omstruktureringer, også skal omfattes af forslaget kan ikke imødekommes. Ved en omstrukturering vil der kunne ske ændring af bl.a. aftalens værdi. I disse tilfælde vil aftalen efter Ligningsrådets praksis i visse tilfælde blive anset for at være afstået og en ny for at være indgået.</p>

Organisation	Bemærkninger i høringssvar	Kommentar til bemærkninger
	<p>Det kan efter rådets opfattelse diskuteres, om det anførte i lovforslagets bemærkninger om aktieoptioner og løbende retserhvervelse er korrekt. Rådet foreslår, at afsnittet udgår, og at det i det følgende afsnit blot mere generelt anføres, at ved tildeling af købe- eller tegningsretter kan retserhvervelses tidspunktet efter de ansættelsesretlige regler indtræde før det tidspunkt, hvor udnyttelseskursen foreligger.</p> <p><u>Ad § 1, nr. 8</u></p> <p>Det bedes bekræftet, at attest også kan afgives af den advokat, som har forbindelse til selskabet som dets juridiske eller skatteretlige rådgiver i forhold af betydning for aktieoptionsordningen, og som er direkte medvirkende i aktieoptionsordningen m.v.</p> <p><u>Ad § 3</u></p> <p>Det bør præciseres, at der også i relation til køberetter m.v. tildelt før den 1. juli 2003, og som efter lov nr. 394 af 28. maj 2003 ved en aftale mellem den ansatte og selskabet kunne bringes ind under ligningslovens § 7 H, er mulighed for at vælge ligningslovens § 7 H som ændret ved det foreliggende forslag, herunder aftale at lade § 7 H, stk. 1, 3. pkt., som affattet ved forslaget § 1, nr. 5, have virkning.</p>	<p>Det pågældende afsnit i lovforslagets bemærkninger er udgået i det fremsatte lovforslag, og det efterfølgende afsnit i bemærkningerne er omformuleret.</p> <p>På baggrund af den bindende forhåndsbesked fra Ligningsrådet, der er omtalt i bemærkningerne til lovforslagets § 1, nr. 9, er det opfattelsen, at attesten også kan afgives af den advokat, som har forbindelse til selskabet som dets skatterådgiver og ved en direkte medvirken er involveret i de aktieoptionsordninger, som selskabet etablerer.</p> <p>Den foreslåede ikrafttræden for lovforslaget er ændret således, at § 7 H, stk. 1, 3. pkt., som affattet ved forslaget § 1, nr. 6, kan få virkning for aftaler, der er indgået før den 1. juli 2003, når beskatningen indtræder den 1. januar 2003 eller senere.</p>
Dansk Arbejdsgiverforening	Forslaget falder uden for foreningens virkefelt, og foreningen ønsker derfor ikke at afgive bemærkninger.	

<i>Organisation</i>	<i>Bemærkninger i høringsvar</i>	<i>Kommentar til bemærkninger</i>
Dansk Handel & Service	<p><u>Generelle bemærkninger</u></p> <p>Foreningen er positiv over for forslaget, idet det er med til at løse nogle væsentlige problemer, som hidtil har været med til at standse udbredelsen af medarbejderaktieordninger.</p> <p><u>Ad § 3</u></p> <p>For at løse virksomhedernes og medarbejdernes aktuelle problemer, er det nødvendigt at tilsikre, at aktieordninger, som er omfattet af regelsættet som fastsat ved lov nr. 394 af 28. maj 2003, herunder de ordninger som ved aftale er blevet omfattet af regelsættet, får mulighed for at blive omfattet af regelændringen.</p>	<p>Den foreslåede ikrafttræden for lovforslaget er ændret således, at § 7 H, stk. 1, 3. pkt., som affattet ved forslagets § 1, nr. 6, kan få virkning for aftaler, der er indgået før den 1. juli 2003, når beskatningen indtræder den 1. januar 2003 eller senere.</p>
Dansk Industri	<p>DI kan støtte forslaget, idet der rettes op på en række uhensigtsmæssigheder i de nuværende § 7 H-ordninger.</p> <p>Det bør i den forbindelse klart fremgå, at reguleringsforpligtelserne kan indarbejdes i eksisterende aftaler, uden at de anses for afstået.</p>	<p>Dette er præciseret i bemærkningerne.</p> <p>Udgangspunktet er, at hvis der sker en væsentlig ændring af en aftale, anses aftalen for at være afstået og en ny for at være indgået. Afståelsessummen er lig værdien af den nye aftale. En væsentlig ændring kan være en ændring af aftalens parter, ændring af aftalens genstand, mængde, pris eller leveringstidspunkt.</p>

<i>Organisation</i>	<i>Bemærkninger i høringsvar</i>	<i>Kommentar til bemærkninger</i>
	<p>DI ser dog gerne, at bestemmelserne udvides til også at omfatte de ændringer i et program, der sker som følge af en væsentlig ændring i virksomhedens ejerkreds eller ved, at en medarbejder overgår til ansættelse i et andet koncernselskab. Dette er ikke muligt i dag, idet det vil blive opfattet som et salg og en etablering af en ny ordning, og dermed vil medarbejderne blive beskattet efter ligningslovens § 28. Det er DI's opfattelse, at en sådan ændring, hvor medarbejderne på linie med selskabets øvrige ejere foretager en aktieombytning til aktier i det købende selskab, bør være mulig. Det vil forbedre mulighederne for omstruktureringer og fusioner, ligesom det vil sikre medarbejdernes interesser. En sådan ændring vil ligge inden for rammerne af de reguleringsmekanismer, der bør indarbejdes. Hvis der ikke sker en sådan ændring, vil en række medarbejdere blive udsat for en meget høj beskatning i forbindelse med væsentlige ændringer i ejerkredsen eller vil afstå fra en stilling i et andet koncernselskab.</p>	<p>Når et selskab har tildelt en ansat en købe- eller tegningsret, og selskabet inden den ansatte udnytter købe- eller tegningsretten, deltager i en fusion, spaltning eller aktieombytning, vil den ansatte således som udgangspunkt blive anset for at have afstået købe- eller tegningsretten.</p> <p>Ligningsrådet har imidlertid truffet en lang række afgørelser om ændring af aftaler omfattet af ligningslovens § 28. Disse afgørelser er lempelige i forhold til det skatteretlige udgangspunkt. Det fremgår af svaret på spørgsmål 5 i en bindende forhåndsbesked fra Ligningsrådet (SKM2005.143.LR), at Ligningsrådets praksis for ændringer af køberetter omfattet af ligningslovens § 28 må antages at finde anvendelse for køberetter omfattet af ligningslovens § 7 H.</p>



<i>Organisation</i>	<i>Bemærkninger i høringssvar</i>	<i>Kommentar til bemærkninger</i>
		<p>På baggrund af disse afgørelser kan praksis helt overordnet generelt beskrives således, at ændring af aftaler omfattet af ligningslovens § 28 ikke udløser afståelsesbeskatning, hvis ændringen sker i forbindelse med omstruktureringer, og ændringen er begrundet i omstruktureringen, og/eller ændringen er i overensstemmelse med formålet med ligningslovens § 28. Formålet med ligningslovens § 28 er at udskyde beskatningen af købe- og tegningsretter til det tidspunkt, hvor retten udnyttes.</p> <p>Tegningsretter kan indgå i en skattefri aktieombytning. For så vidt angår ændringer i øvrigt af købe- eller tegningsretter beror det på en konkret vurdering, om aftalen må anses for at være afstået og en ny for at være indgået. Som anført er der en lempelig praksis efter ligningslovens § 28, der må antages at kunne finde tilsvarende anvendelse efter ligningslovens § 7 H.</p>

<i>Organisation</i>	<i>Bemærkninger i høringssvar</i>	<i>Kommentar til bemærkninger</i>
	<p><u>Ad § 1, nr. 3</u></p> <p>DI ser gerne, at tilføjelsen til definitionen vedrørende aktieklasser i ligningslovens § 7 A også gælder for ordninger efter § 7 H, jf. § 7 H, stk. 1, nr. 5. Der ses ikke at være nogen rimelig begrundelse for at have forskellige definitioner af aktieklasser i de to bestemmelser.</p> <p><u>Ad § 1, nr. 8</u></p> <p>DI ser gerne, at formuleringen »Revisor eller advokat ... skal ... attestere, at aftalen opfylder betingelserne i stk. 2« præciseres. DI kan foreslå følgende formulering: »Når der er indgået en aftale som nævnt i stk. 2, nr. 1, skal denne forsynes med en attest fra en advokat eller en erklæring fra en revisor. Denne attest eller erklæring skal bekræfte, at aftalen opfylder betingelserne i stk. 2«.</p> <p>Det centrale er, at revisor skal afgive en erklæring. Dette skyldes, at kun erklæringsafgivelse er omfattet af reguleringen i revisorlovgivningen, og dermed disciplinærnævnets kompetence.</p>	<p>Baggrunden for forslaget i ligningslovens § 7 A er, at medarbejderaktier, der skal afstås til det udstedende selskab, ikke opfylder betingelsen om, at aktierne skal have samme rettigheder som de øvrige aktier af samme klasse. Der er i ligningslovens § 7 H, stk. 2, nr. 5, ikke fastsat krav om, at aktierne skal have samme rettigheder som selskabets øvrige aktier af samme klasse, men alene, at aktierne ikke må udgøre en særlig aktieklasser. Der ses derfor ikke behov for en ændring som foreslået af foreningen.</p> <p>Man har noteret sig foreningens synspunkt. På det foreliggende grundlag er der ikke grundlag for en ændring af kravet om, at såvel revisoren som advokaten skal afgive en attest om, at aftalen mellem den ansatte og selskabet opfylder betingelserne, i den retning, som foreningen peger på.</p>

<i>Organisation</i>	<i>Bemærkninger i høringssvar</i>	<i>Kommentar til bemærkninger</i>
	<p><u>Ad § 3, stk. 2</u></p> <p>Da der er tale om regler, der har til formål at forbedre vilkårene for aktieaflønnig, herunder en præcisering af gældende regler, ser DI gerne, at ikrafttrædelsen generelt rykkes tilbage til 1. juli 2003. Dette gælder i særdeleshed § 3 stk. 3, idet denne, som det fremgår af bemærkningerne, decideret medfører en u hensigtsmæssig dobbeltbeskatning.</p> <p>Ikrafttrædelsen af § 1, nr. 8, bør have virkning fra indkomståret 2005, dvs. aktier der tildeles den 1. januar 2005 eller senere.</p>	<p>Det vil medføre en række praktiske problemer at lade alle de foreslåede ændringer af ligningslovens § 7 H, stk. 1, få tilbagevirkende kraft fra den 1. juli 2003, bortset fra den foreslåede ændring i ligningslovens § 7 H, stk. 1, 3. pkt., om udnyttelseskursen og købskursen ved kapitalændringer i selskabet. Forslaget er derfor ikke imødekommet. Det skyldes navnlig hensynet til at undgå genoptagelse af skatteansættelser. Det er endvidere foreslået, at reglen om, at tegningsretter omfattet af ligningslovens § 28, der tilbagesælges til det udstedende selskab, ikke skal udbyttebeskattes efter ligningslovens § 16 B får virkning for tegningsretter, der tilbagesælges til det udstedende selskab den 1. januar 2001 eller senere.</p> <p>Det vil medføre en række praktiske problemer at give denne del af lovforslaget tilbagevirkende kraft som ønsket af foreningen. Forslaget er derfor ikke imødekommet.</p>
Dansk Landbrugsrådgivning	Har ingen bemærkninger.	

Organisation	Bemærkninger i hørings svar	Kommentar til bemærkninger
Finansrådet	<p><u>Filialer contra datterselskaber</u></p> <p>Finansrådet foreslår en yderligere lempelse – eller måske blot en præcisering – med hensyn til, hvilke ansatte der kan få medarbejderaktier efter ligningslovens 7 A.</p> <p>Kravet om, at adgangen til at erhverve aktier m.v. skal stå åben for alle ansatte i virksomheden, kan begrænses efter almene kriterier. Der kan sondres på tilknytningen til virksomheden. Det medfører blandt andet, at det i vidt omfang kan vælges, om datterselskabsansatte skal eller ikke skal deltage i ordningen.</p> <p>Da en filial ikke udgør en selvstændig juridisk enhed, kan man ikke afskære ansatte fra at deltage alene begrundet i, at de arbejder i en filial af et selskab.</p> <p>Når en filial ikke anses for en selvstændig enhed, synes det umiddelbart udelukket, at en udenlandsk virksomhed <i>alene</i> beslutter en medarbejderaktieordning efter ligningslovens § 7 A for sine danske filialansatte, uden at medarbejderne i virksomheden i det pågældende udland også tilgodeses.</p> <p>Udenlandske virksomheder med danske filialansatte må afholde sig fra medarbejderaktieordninger efter ligningslovens § 7 A. Dette er til skade for medarbejderne og er i modstrid med regeringens ønsker om at styrke medarbejdernes engagement i virksomheden.</p>	<p>Der kan efter ligningslovens § 7 A ske begrænsninger efter almene kriterier. Ligningsrådet har i SKM2001.3.LR, SKM2001.4. LR og SKM2001.525.LR truffet konkrete afgørelser om, i hvilke tilfælde, der kan ske begrænsninger efter almene kriterier. Det fremgår af Ligningsvejledningen, A.B.1.10, at der er mulighed for at afskære ansatte i et udenlandsk datterselskab eller for at tildele dem aktier efter andre principper end ansatte i danske selskaber, jf. SKM2001.4.LR.</p> <p>Det er korrekt, at det efter praksis i dag ikke anses for et alment kriterium at afskære ansatte, blot fordi de er ansat i en filial af et selskab. Det er imidlertid - modsat Finansrådets opfattelse - ikke ubegrundet at skelne mellem ansatte i datterselskaber og ansatte i filialer. At afskære ansatte i en filial fra ordningen ville være det samme som at afskære f.eks. de ansatte i selskabets regnskabsafdeling. Dette er ikke meningen med ordningen.</p>

## Bilag til f. t. l. vedr. ligningsloven m.m.

Organisation	Bemærkninger i høringssvar	Kommentar til bemærkninger
	<p>Den forskelsbehandling, der er mellem datterselskabsansatte og filialansatte, forekommer ganske ubegrundet, fordi det i mange tilfælde er helt tilfældigt, om en enhed er organiseret som et selskab eller en filial.</p> <p>Rådet ønsker det derfor præciseret, at filialansatte – i al fald af et udenlandsk selskab (herunder et SE-selskab) – kan få en skattebegünstiget medarbejderaktieordning uden, at de ansatte i selve den udenlandske virksomhed får noget tilsvarende. En sådan præcisering kan muligvis blot ske ved ministeriets tilkendegivelse af, at en sådan ordning godt kan indeholdes i de allerede gældende regler.</p> <p>Omvendt bør kravet om, at alle medarbejdere skal tilbydes aktier, overvejes. For danske selskaber med filialer i udlandet er dette ikke hensigtsmæssigt. Kravet bør alene gælde ansatte i den del af virksomheden, som fremover vil falde ind under »dansk territorium« i skattemæssig henseende.</p> <p><u>Valgfrihed mellem datterselskaber</u></p> <p>I forbindelse med lempelsen af datterselskabsdefinitionen, bør det præciseres, at moderselskabet helt frit kan vælge, hvilke datterselskaber, der skal deltage i en medarbejderaktieordning, og hvilke der ikke skal.</p> <p>Ligningsrådet har i en lang række afgørelser tilladt, at datterselskaber vælges fra og til. Der har dog altid i de bindende forhåndsbeskeder været argumenteret for, hvorfor et givet selskab ikke skal deltage.</p>	<p>Det ville være en udvidelse og ikke en præcisering at give mulighed for, at filialansatte – af et udenlandsk selskab – kunne få en skattebegünstiget medarbejderaktieordning uden, at de ansatte i selve den udenlandske virksomhed får noget tilsvarende.</p> <p>Det er vigtigt at holde fast i, at det er en betingelse for at anvende ordningen i ligningslovens § 7 A, at adgangen til at erhverve aktier m.v. står åben for alle ansatte i virksomheden. Såfremt et selskab ønsker kun at tilgodese udvalgte ansatte med aktier eller købel eller tegningsretter, kan ordningen i ligningslovens § 7 H anvendes, idet selskabet efter denne ordning helt frit kan vælge hvilke ansatte, der skal tilgodeses.</p> <p>Det ville i forhold til den nuværende praksis være en udvidelse og ikke en præcisering at indsætte en regel om, at moderselskabet helt frit kan vælge, hvilke datterselskaber, der skal deltage i en medarbejderaktieordning, og hvilke der ikke skal.</p> <p>Det vil fortsat være Ligningsrådet (fremover Skatterådet) eller told- og skatteforvaltningen, der vil skulle tage stilling til, om ansatte i et eller flere selskaber kan afskæres fra tilbuddet om medarbejderaktier.</p>

Organisation	Bemærkninger i høringssvar	Kommentar til bemærkninger
	<p>Når nu ejerandelen sættes så lavt som 10 pct., vil nogle datterselskaber derved blive mere perifere, og det er ikke ønskeligt, at der overhovedet kan opstå tvivl om, hvorvidt det nu er berettiget, at et givet selskab holdes udenfor.</p> <p>Rådet ønsker bekræftet, at den nye datterselskabsdefinitionen også gælder for gratisaktier omfattet af ligningslovens § 7 A, stk. 1, nr. 2.</p> <p><u>Beløbsgrænse for tildeling af medarbejderobligationer</u></p> <p>Efter rådets opfattelse bør virksomhedens valg af juridisk konstruktion ikke være afgørende for mulighederne for at begunstige medarbejdere med udbytteandele.</p> <p>Med vedtagelse af L 87, folketingsåret 2003/2004 blev beløbsgrænsen for medarbejderobligationer hævet fra 1.800 til 4.500 kr., som forholdsmæssigt svarede til den hævnning af beløbsgrænsen, som skete for medarbejderaktier fra 8.000 kr. til 20.000 kr.</p> <p>Det bør imidlertid overvejes at sætte grænsen for medarbejderobligationer op, så den bliver den samme som for medarbejderaktier.</p>	<p>Det kan bekræftes, at det har været hensigten, at definitionen også skal gælde for gratisaktier omfattet af ligningslovens § 7 A, stk. 1, nr. 2. Lovforslaget er derfor ændret i overensstemmelse hermed.</p> <p>Den forskel, der var mellem beløbsgrænserne for medarbejderobligationer henholdsvis gratisaktier for gennemførelsen af lovforslag nr. L 87 i 2004, er forholdsmæssigt opretholdt ved forhøjelsen af de to beløbsgrænser. Med L 87 skete der i øvrigt en ganske kraftig forhøjelse af beløbsgrænsen for tildeling af medarbejderobligationer, under hvilken der ikke skal betales afgift.</p> <p>Der er ikke grundlag for inden for rammerne af lovforslaget særligt at begunstige tildeling af medarbejderobligationer.</p>
Foreningen Danske Revisorer	Har ingen bemærkninger.	
Foreningen Registrerede Revisorer	<p>Foreningen kan tilslutte sig forslaget om at undtage tilbagesalg af tegningsretter omfattet af ligningslovens § 28 fra udbyttebeskatning efter ligningslovens § 16 B, stk. 1.</p> <p>Forslaget bør imidlertid også udvides til at gælde alle medarbejderaktier omfattet af ligningslovens § 7 A, § 7 H og § 28.</p>	Som udgangspunkt kan foreningens synspunkt tiltrædes.

<i>Organisation</i>	<i>Bemærkninger i hørings svar</i>	<i>Kommentar til bemærkninger</i>
	<p>Foreningen finder endvidere, at der er et stort problem for salg af unoterede medarbejderaktier. Ved aftalen om køb af medarbejderaktier vil man typisk aftale, at den ansatte kan sælge sine medarbejderaktier tilbage til det udstedende selskab. Ved tilbagesalget ligger der imidlertid en alvorlig skattefælde, idet salg til det udstedende selskab ikke beskattes som aktieindkomst, men som udbytte, medmindre skatteyder opnår dispensation efter ligningslovens § 16 B, stk. 2.</p> <p>Foreningen peger på, at standardbetingelsen for at få dispensation ifølge praksis er, at aktionæren afstår alle sine aktier i selskabet. Typisk vil selskabet tilbyde medarbejderaktier til medarbejderen hvert andet eller tredje år. Det indebærer, at medarbejderen typisk har medarbejderaktier, der ikke længere er båndlagt, som medarbejderen ønsker at sælge, og samtidig andre medarbejderaktier, for hvilke båndlæggelsesperioden endnu ikke er udløbet. Udbyttebeskatningen indebærer, at det, der var tænkt som et medarbejderincitament, bliver til en meget beskeden gevinst eller endog et tab. Foreningen foreslår en ændring af reglerne i ligningslovens § 16 B således, at udbyttebeskatning af hele salgssummen ikke gælder for medarbejderaktier omfattet af ligningslovens §§ 7 A, 7 H og 28, dog bortset fra det tilfælde, hvor medarbejderen er hovedaktionær efter aktieavancebeskatningslovens § 11, stk. 2 - 4.</p>	<p>I ligningslovens § 16 B er der gjort undtagelse for medarbejderaktier m.v. omfattet af ligningslovens § 7 A, der ved afståelse eller ved den ansattes død skal sælges tilbage til det udstedende selskab.</p> <p>Der foreslås en regel om, at der ikke skal ske udbyttebeskatning af afståelsessummen af aktier, der er erhvervet direkte efter ligningslovens § 7 H. Der skal endvidere ikke ske udbyttebeskatning af afståelsessummen af aktier, der er erhvervet på grundlag af en købe- eller tegningsret omfattet af ligningslovens § 7 H, eller af aktier, der er erhvervet på grundlag af en købe- eller tegningsret omfattet af ligningslovens § 28. I stedet skal der ske beskatning efter aktieavancebeskatningslovens almindelige regler.</p>

<i>Organisation</i>	<i>Bemærkninger i høringssvar</i>	<i>Kommentar til bemærkninger</i>
		<p>For at målrette bestemmelsen, skal det – modsat foreningens forslag – dog kun gælde, når det ved udstedelsen af aktierne er betinget, at aktierne ved afståelse eller ved medarbejderens død tilbagesælges til det udstedende selskab, der i så fald er forpligtet til at erhverve aktierne. Er der ikke aftalt et sådant vilkår ved udstedelsen af aktierne, skal ligningslovens 16 B fortsat finde anvendelse ved tilbagesalget af aktierne til det udstedende selskab.</p>
Foreningen af Statsautoriserede Revisorer	<p><i>Kommentarer til lovudkastet</i></p> <p>Det er foreningens opfattelse, at der generelt er tale om justeringer, der øger fleksibiliteten og klarlægger en række af de forhold, som der har hersket usikkerhed om siden indførelsen af ligningslovens § 7 H i 2003</p> <p><u>Ad § 1, nr. 1</u></p> <p>Datter- og datterselskabsdefinitionen i § 7 A, stk. 1 nr. 2, (gratisaktier) bør tilsvarende udvides, således at der ikke opereres med to forskellige definitioner i samme bestemmelse.</p>	<p>Det har været hensigten, at definitionen også skal gælde for gratisaktier omfattet af ligningslovens § 7 A, stk. 1, nr. 2. Lovforslaget er derfor ændret i overensstemmelse med hensigten.</p>



Organisation	Bemærkninger i høringsvar	Kommentar til bemærkninger
	<p><u>Ad § 1, nr. 5</u></p> <p>Der er en række strukturændringer, som er normalt forekommende i selskaber, som ikke positivt er oplistet i forslaget til § 7 H, stk. 1, 3. pkt. Disse er formentlig dækket af udtrykket »... og lignende«, men bør positivt fremhæves som værende gyldige grunde til at justere kurser og/eller antallet af aktier, tegningsretter m.v. Således kan det med fordel præciseres, at fusion, spaltning, udstedelse af konvertible obligationer og lignende strukturændringer er omfattet af bestemmelsen.</p> <p>I forslaget er henvist til reguleringer, der er »indeholdt i aftalen som nævnt i stk. 2, nr. 1«. Stk. 2, nr. 1, omfatter aftalerne mellem medarbejder og arbejdsgiver om, at beskattningen skal ske efter ligningslovens § 7 H. Da reguleringsklausulerne fremgår af optionsaftalen, og ikke af aftalen om valg af § 7 H, bør henvisningen rettes.</p> <p>Det fremgår ikke altid af aftalerne, at reguleringsklausulerne har til formål at fastholde værdien af købe- eller tegningsretten. Det bør derfor præciseres i bemærkningerne, at det ikke er et krav, at optionsaftalen m.v. direkte udtrykker, at formålet er at holde værdien uændret.</p>	<p>Der er med udtrykket »og lignende« ikke sigtet til omstruktureringer, som foreningen går ud fra, men alene ændringer, der kan sidestilles med kapitalændringer i et eksisterende selskab, og således ikke forskellige selskabsretlige omstruktureringer.</p> <p>Det anførte kan tiltrædes. I lovforslaget udgår henvisningen til »som nævnt i stk. 2, nr. 1«, således, at der ved aftalen forstås optionsaftalen og ikke aftalen mellem den ansatte og selskabet om anvendelse af ligningslovens § 7 H.</p> <p>Det er en betingelse, at formålet med reguleringen er at fastholde værdien uændret. Forudsætningen for, at reguleringer af udnyttelseskursen eller købskursen ved kapitalændringer ikke skal have betydning for, hvornår kursen ligger fast, er netop, at reguleringen ikke indebærer nogen ændring af værdien. Det er dog ikke et krav, at denne ordlyd fremgår af aftalen, hvis det på anden måde klart fremgår, at formålet er at fastholde værdien uændret.</p>

<i>Organisation</i>	<i>Bemærkninger i høringsvar</i>	<i>Kommentar til bemærkninger</i>
	<p>Det er foreningens forståelse, at det efter lovforslaget er retserhvervelstidspunktet, der er det relevante vurderingstidspunkt for, om 15 pct.s betingelsen er opfyldt i en ordning, hvor udnyttelseskursen ikke kan falde til under 85 pct. af markedskursen på retserhvervelstidspunktet, uanset at udnyttelseskursen ikke ligger endelig fast på retserhvervelstidspunktet.</p>	<p>Det kan bekræftes, at retserhvervelstidspunktet er det relevante vurderingstidspunkt i den anførte situation. Dette kan udledes af gældende praksis. Det følger således bl.a. af Ligningsrådets svar på spørgsmål 5 i den bindende forhåndsbesked refereret i SKM2005.146.LR. Ligningsrådet blev spurgt, om betingelsen i ligningslovens § 7 H, stk. 2, nr. 2, litra b, kan opfyldes i en situation, hvor udnyttelseskursen, tillagt en fast forrentning fra tildelingstidspunktet til udnyttelsestidspunktet, aldrig må være mindre end 85 pct. af markedskursen på retserhvervelstidspunktet.</p>

Organisation	Bemærkninger i høringssvar	Kommentar til bemærkninger
	<p>Er dette ikke korrekt forstået vil mange ordninger ikke kunne blive omfattet af § 7 H. I mange ordninger opskrives udnyttelseskursen med en årlig procentsats, hvorfor udnyttelseskursen først ligger endelig fast på udnyttelsestidspunktet. Disse ordninger kan ikke altid opfylde 15 pct.s kravet på udnyttelsestidspunktet.</p>	<p>Ligningsrådet svarede, at det i denne situation allerede på tildelingstidspunktet kan konstateres, at betingelsen i stk. 2, nr. 2, litra b, er opfyldt, idet betingelsen netop kræver, at udnyttelseskursen ikke kan blive lavere end 85 pct. af markedskursen på det tidspunkt, hvor den faktiske udnyttelseskurs ligger fast, dog senest på retserhvervelsestidspunktet. Retserhvervelsestidspunktet ligger tidligere end det tidspunkt, hvor den faktiske udnyttelseskurs ligger fast, idet den faktiske udnyttelseskurs først ligger fast på udnyttelsestidspunktet. Retserhvervelsestidspunktet er derfor det relevante vurderingstidspunkt for, om betingelsen i stk. 2, nr. 2, litra b, er opfyldt. Det kan således allerede på tildelingstidspunktet forudses, at betingelsen i stk. 2, nr. 2, litra b, vil være opfyldt på det senere vurderingstidspunkt (retserhvervelsestidspunktet), men tildelingstidspunktet er fortsat ikke et vurderingstidspunkt i forhold til betingelsen i § 7 H, stk. 2, nr. 2, litra b.</p> <p>Der kan endvidere henvises til Ligningsrådets bindende forhåndsbesked offentliggjort i SKM2005.141.LR.</p> <p>Den foreslåede regel i § 7 H, stk. 1, 4. pkt., er alene en regel, der giver <i>mulighed</i> for at udskyde tidspunktet for vurderingen af, om betingelserne er opfyldt, til det tidspunkt, hvor den faktiske udnyttelseskurs henholdsvis den faktiske købskurs foreligger.</p>

<i>Organisation</i>	<i>Bemærkninger i høringssvar</i>	<i>Kommentar til bemærkninger</i>
	<p>Bemærkningerne om medarbejderens retserhvervelse er ikke klare. Der nævnes i bemærkningerne, at betingelser om fortsat ansættelse kan udskyde retserhvervelsen, og at der derfor kan ske løbende eller successiv retserhvervelse.</p> <p>Det er uklart, om bemærkningerne omhandler optioner m.v., der tildeles senere, eller om der er tale om optioner m.v., der allerede er tildelt (dvs. hvor optionsaftalen m.v. er underskrevet), men hvor udnyttelsen er betinget af fortsat ansættelse.</p> <p>Det er uhensigtsmæssigt, hvis der er tale om optioner m.v. der tildeles senere, idet det må antages, at en medarbejder skatteretligt næppe kan have erhvervet ret til en forholdsmæssig del af kommende tildelinger, hvis de nærmere optionsvilkår m.v. ikke ligger fast. Der er derfor flere forhold end de nævnte, som har betydning for retserhvervelses tidspunktet.</p> <p>Er der tale om allerede tildelte optioner, er bemærkningerne vanskeligt forenelige med skatteministerens svar til beskæftigelsesministeren i forbindelse med L 150 bilag 22 (lov om brug af aktieoptioner i ansættelsesforhold), samt Ligningsrådets afgørelse i SKM 2005.143, hvorefter retserhvervelsen for aktier, købe- eller tegningsretter m.v., der er omfattet af L 150, som udgangspunkt sker på tildelingstidspunktet. Dette skyldes, at den ansatte selv er herre over, hvorvidt han siger op. Derved kan den ansatte som udgangspunkt kun miste de tildelte aktier, købe- eller tegningsretter m.v., hvis han selv siger op.</p>	<p>Det afsnit i bemærkningerne til lovforslagets § 1, nr. 6, som foreningen sigter til, er udgået.</p> <p>Det bemærkes, at skatteministeren i den del af svaret på spørgsmål 22 (L 150 - bilag 10), som foreningen henviser til, refererer til en afgørelse fra Ligningsrådet fra 1997, der således beskriver retstilstanden før gennemførelsen af aktieoptionsloven. Skatteministeren fremhæver i svaret, at skatteyderne, der ønsker at få fastslået, hvornår der i konkrete situationer foreligger retserhvervelse for en købe- eller tegningsret, der alene er betinget af fortsat udnyttelse på udnyttelsestidspunktet, kan få en bindende forhåndsbesked fra Ligningsrådet (fremover Skatterådet) eller et bindende ligningssvar.</p>

Organisation	Bemærkninger i høringsvar	Kommentar til bemærkninger
	<p><u>Ad § 1, nr. 6</u></p> <p>Det vil være ønskeligt i relation til spørgsmålet om overdragelse at få præciseret, om det i forbindelse med en virksomhedsoverdragelse, hvor retten til at tegne eller købe aktier i det ophørende selskab kan ombyttes til en ret til at tegne eller købe aktier i det fortsættende selskab, er uden konsekvenser for beskattningen efter § 7 H, når der ikke sker nogen forskydning i værdien af det tildelte. I den forbindelse skal henvises til praksis om konsekvenser af fusion og spaltning efter ligningslovens § 28.</p> <p><u>Ad § 1, nr. 7</u></p> <p>Foreningen har kendskab til en række ordninger, der er etableret uden reguleringsklausuler vedrørende kapitalændringer for at indrette dem efter praksis fra Ligningsrådet. Klausulerne er en sædvanlig og ønskværdig medarbejderbeskyttelse. For at rette op på de uheldige konsekvenser af Ligningsrådets afgørelser bør der indføres en adgang til at indsætte reguleringsklausuler i allerede etablerede aktieordninger, uden at dette anses for en afståelse.</p>	<p>Den foreslåede ændring tager alene sigte på, at vilkår i en aftale mellem den ansatte og selskabet om, at der <i>kan</i> ske overdragelse af modtagne købe- eller tegningsretter, ikke i sig selv afskærer adgangen til at bruge ordningen. Det anføres i bemærkningerne, at hvis der sker overdragelse af købe- eller tegningsretten, vil værdien som udgangspunkt skulle beskattes efter ligningslovens § 28. Ligningsrådet har truffet en række afgørelser efter ligningslovens § 28 om, hvornår en aftale kan anses for at være afstået og en ny for at være indgået. Der henvises i øvrigt til kommentaren ovenfor til høringsvaret fra Dansk Industri.</p> <p>Det er i lovforslagets bemærkninger præciseret, at der i en allerede indgået aftale kan ske ændring af de aftalte vilkår gående ud på, at der kan ske regulering af udnyttelseskursen for en købe- eller tegningsret eller købskursen for en aktie med henblik på ved en eventuel kapitalændring at fastholde værdien uændret. Indsættelse af et sådant vilkår medfører ikke, at den oprindelige aftale skal anses for at være afstået og en ny for at være indgået.</p>

<i>Organisation</i>	<i>Bemærkninger i høringssvar</i>	<i>Kommentar til bemærkninger</i>
	<p><u>Ad § 1, nr. 8</u></p> <p>Kredsen af attestationsberettigede bør efter foreningens opfattelse udvides i forhold til forslaget. På grund af uafhængighedsregler, herunder de fra USA inspirerede Sarbanes-Oxley regler, anvender flere og flere selskaber uafhængige rådgivere i forhold til deres generalforsamlingsvalgte revisor.</p> <p>Det er ikke nødvendigvis den generalforsamlingsvalgte revisor eller den normale advokatforbindelse, der assisterer ved implementeringen af aktielønsordninger eller med udarbejdelsen af attester. Attesten bør kunne afgives af enhver statsautoriseret revisor, uanset tilknytning til den pågældende virksomhed. Kredsen af attestationsberettigede bør endvidere være uafhængig af, om aktielønsordninger er omfattet af ligningslovens § 7 A eller § 7 H.</p>	<p>Det er opfattelsen, at kredsen af attestationsberettigede revisorer er tilstrækkelig bred. Ud fra bemærkningerne i lovforslag nr. L 67, Folketingsåret 2002-03, skal den revisor eller advokat, der kan foretage attestation af aftalen, have en nærmere bestemt tilknytning til selskabet. Som det fremgår af lovforslagets bemærkninger, har Ligningsrådet truffet afgørelse om, at også en revisor, der ikke er valgt på generalforsamlingen, bør kunne foretage attestationen, når denne revisor har forbindelse til selskabet som selskabets skatterådgiver og ved en direkte medvirken er involveret i de aktieoptionsordninger, som virksomheden etablerer.</p> <p>Der ses ingen principielle betænkeligheder ved, at kredsen af attestationsberettigede er den samme efter ligningslovens § 7 A som efter ligningslovens § 7 H. Foreningens synspunkt kan således tiltrædes.</p>

<i>Organisation</i>	<i>Bemærkninger i hørings svar</i>	<i>Kommentar til bemærkninger</i>
	<p>Forslaget om, at aftaler, der bortset fra aftaleparternes navn har identiske vilkår, kan attesteres samlet, bør ikke kun gælde, hvis aftaleparternes navne er forskellige, men også hvis for eksempel antallet af optioner/aktier er forskellige for den enkelte ansatte. Det foreslås at fjerne »bortset fra aftaleparternes navne«, således at også andre afvigelser såsom antallet af optioner accepteres. Om nødvendigt kan det eventuelt præciseres, at attesten skal vedlægges en liste, der viser navn og antal stk. for hver enkelt medarbejder, når attesten indeholder alle oplysninger, der er nævnt i stk. 5, og der er vedlagt en kopi af aftalerne.</p> <p>Det fremgår i bemærkningerne, at der sammen med attesten skal indsendes kopi af aftalerne. Det er foreningens opfattelse, at det bør være tilstrækkeligt at indsende en enkelt kopi af selve programmet, der ofte er på 20-30 sider.</p>	<p>Foreningens ønske imødekommes, således at der kan ske samlet attestation af flere aftaler, når vilkårene er identiske.</p> <p>Det anføres i bemærkningerne, at attesten skal vedlægges en liste, der viser aftaleparternes navne og antallet af aktier, eller købe- eller tegningsretter for hver enkelt ansat, når attesten i øvrigt indeholder alle oplysninger, der er nævnt i § 7 H, stk. 5, og der er vedlagt en kopi af aftalerne.</p> <p>Det fremgår af ligningslovens § 7 H, stk. 5, at der skal indgives en kopi af aftalen sammen med den afgivne attest til told- og skatteforvaltningen. Er det bagvedliggende medarbejderaktieprogram det samme for flere aftaler, er det tilstrækkeligt at indsende en enkelt kopi af selve programmet.</p>

<i>Organisation</i>	<i>Bemærkninger i hørings svar</i>	<i>Kommentar til bemærkninger</i>
	<p><u>Ad § 1, nr. 13</u></p> <p>Foreningen er ikke enig i den beskrivelse af den nuværende retstilstand, som har fundet udtryk i bemærkningerne til forslaget. I bemærkningerne på side 24 anføres det som en kendsgerning, at den ansatte efter de gældende regler skal beskattes både af det udbetalte beløb som løn og tillige som aktieindkomst efter ligningslovens § 16 B.</p> <p>Efter FSR's opfattelse fører sædvanlige lovforkligningsprincipper til, at § 28 har forrang for § 16 B. Dermed skal afståelsen efter gældende regler alene beskattes som personlig indkomst inklusive arbejdsmarkedsbidrag og ikke som udbytte. Begge beskatningsbestemmelser kan efter FSR's opfattelse ikke finde anvendelse samtidig. Dette ville have den virkning, at afståelsen blev beskattet med op til 106 pct. (63 pct. + 43 pct.), hvilket selvsagt ikke har været lovgivers hensigt.</p> <p>At Ligningsrådet i en enkeltstående ikke-offentliggjort bindende forhåndsbesked har givet udtryk for en anden opfattelse, indebærer ikke, at dette skulle være udtryk for gældende ret. Så vidt vides gik den pågældende sag ikke videre til Landsskatretten som følge af, at de pågældende medarbejdere opnåede dispensation fra beskatningen efter § 16 B. Spørgsmålet har således ikke været forelagt for Landsskatretten eller domstolene.</p>	<p>Ligningsrådet har i en enkeltstående ikke-offentliggjort bindende forhåndsbesked anført, at den ansatte efter de gældende regler skal beskattes af det udbetalte beløb som løn og som aktieindkomst efter ligningslovens § 16 B. Der findes på indeværende tidspunkt alene denne bindende forhåndsbesked fra Ligningsrådet om spørgsmålet, og Ligningsrådets afgørelse må på det foreliggende grundlag derfor være udtryk for retstilstanden pt.</p> <p>Det er denne bindende forhåndsbesked, der er baggrunden for forslaget, idet de skattemæssige konsekvenser naturligvis er urimelige, hvis retstilstanden, som denne er fastlagt af Ligningsrådet, opretholdes. Det anføres i bemærkningerne, at den gældende retstilstand bygger på en utrykt bindende forhåndsbesked fra Ligningsrådet.</p>



<i>Organisation</i>	<i>Bemærkninger i høringssvar</i>	<i>Kommentar til bemærkninger</i>
	<p>Det skønnes, at et meget stort antal medarbejdere igennem årene har modtaget kontant differenceafregning for deres tegningsretter. Det er klart, at det kontant udbetalte beløb skal beskattes som løn. I intet tilfælde er der så vidt vides rejst krav fra myndighederne om, at afståelsen ligeledes skal beskattes som udbytte. Der findes så vidt vides ingen offentliggjort praksis herom. Efter FSR's opfattelse er der således ikke tilstrækkeligt grundlag for den beskrivelse af gældende praksis, som har fundet udtryk i bemærkningerne.</p> <p>FSR henstiller til, at lovforslagets § 1, nr. 13, tillægges virkning tilbage til 1. januar 2001, hvor tegningsretter blev omfattet af ligningslovens § 28. Hermed præciseres det, at medarbejdere, der gennem årene har afstået tegningsretter til selskabet, ikke skal dobbeltbeskattes.</p> <p><u>Ad § 3</u></p> <p>Ikrafttrædelsesbestemmelsen for den gældende bestemmelse i ligningslovens § 7 H fastslog, at bestemmelsen kunne anvendes – efter aftale – på køberetter og tegningsretter tildelt før 1. juli 2003, så længe beskatning var udløst efter 1. januar 2003. Lovforslaget bør derfor have samme ikrafttræden som den gældende § 7 H – det vil sige også omfatte ordninger tildelt før 1. juli 2003, hvor beskatning indtræder efter 1. januar 2003.</p>	<p>Der er ikke oplysninger om, at der er sket beskatning af tegningsretter, der differenceafregnes ved tilbagesalg til det udstedende selskab, efter såvel ligningslovens § 28 som ligningslovens § 16 B. For at sikre, at der for allerede foretagne tilbagesalg til det udstedende selskab alene skal ske beskatning efter ligningslovens § 28, er ikrafttrædelsen for forslaget imidlertid ændret til den 1. januar 2001 som foreslået af foreningen.</p> <p>Der henvises til kommentaren ovenfor til høringssvaret fra Dansk Industri.</p>

<i>Organisation</i>	<i>Bemærkninger i hørings svar</i>	<i>Kommentar til bemærkninger</i>
	<p><i>Andre kommentarer</i></p> <p>I lyset af de seneste lovændringer på det ansættelsesretlige område, kan det overvejes, om kravet i ligningslovens § 7 A om, at medarbejderen er ansat i uopsagt stilling på erhvervelsestidspunktet, skal justeres i overensstemmelse med indholdet af de ansættelsesretlige bestemmelser.</p> <p>Det kunne tilsvarende overvejes, om udbredelsen af tildelinger af såkaldte betingede aktier (der som oftest er betinget af fortsat ansættelse og tildelt danske deltagere fra moderselskaber i lande, hvor sådanne betingelser kan håndhæves fuldt ud), skulle reguleres særskilt i den danske skattelovgivning, således at beskatning ikke udløses efter gængse retserhvervelsesprincipper (typisk i forbindelse med tildelingen), men først ved den senere aktieoverdragelse.</p>	<p>Det bemærkes, at aktieoptionsloven ikke gælder for aktier, men alene for købe- og tegningsretter.</p> <p>Foreningen har ikke nærmere gjort rede for, hvilke justeringer foreningen forestiller sig. Sådanne justeringer findes i øvrigt at ligge uden for rammerne af dette lovforslag.</p> <p>Ud fra de oplysninger, der gives om det pågældende program, er der skatteretligt tale om en aktie. Det er kendetegnende for en køberet, at den kan være in-the-money, at-the-money og out-of-the-money. Er udnyttelseskursen 0, er der ikke tale om køberet men en aktie. Sådanne aktier vil kunne tildeles de ansatte efter reglerne i ligningslovens § 7 H, stk. 2, nr. 2, litra a, i det omfang værdien af aktierne ikke overstiger 10 pct. af årslønnen.</p> <p>På det foreliggende grundlag ses der ikke at være grundlag for at fastsætte særlige regler for betingede aktier.</p>

Organisation	Bemærkninger i høringssvar	Kommentar til bemærkninger
	<p>I forbindelse med køb og salg af virksomheder er den skattemæssige behandling af videreførelser af etablerede optionsprogrammer ofte usikker og dermed et problem for de involverede parter. Man kunne derfor overveje det hensigtsmæssige i at regulere betydningen af mindre justeringer til allerede indgåede optionsaftaler eller ændringer i forbindelse med omstruktureringer i det optionsudstedende selskab (fusion, spaltning eller aktieombytning) direkte i den eller de relevante lovbestemmelse (ligningslovens §§ 28 og/eller 7 H) i stedet for at henlægge fortolkningen til – i sidste ende – de lignende myndigheder, jf. også FSR's kommentar til lovforslagets § 1, nr. 5.</p> <p>Ligningsrådet har i et antal bindende forhåndsbeskeder antydnet, at det er et krav for anvendelsen af bestemmelsen, at ansatte i samtlige danske såvel som udenlandske datterselskaber tilbydes deltagelse i ordningen. Denne fortolkning ses ikke at have hjemmel i lov eller forarbejder, men vil – hvis den står uimodsagt – i stigende grad give anledning til problemer, såfremt definitionen af datterselskaber udvides til at omfatte associerede selskaber med høringssudkastet. Det bør derfor præciseres i lovtæksten, at det ikke er et krav, men en mulighed, at yde aktier efter ligningslovens § 7 A, stk. 1, nr. 1 og 2, til medarbejdere i de nævnte såvel danske som udenlandske datterselskaber.</p>	<p>Det er vurderingen, at det ville give anledning til stor usikkerhed, hvis man gennemførte mulighed for mindre justeringer i en allerede indgået aftale uden, at den skulle anses for afstået. Det ville være helt uklart, hvad der menes med »mindre justeringer«.</p> <p>Der henvises i øvrigt til kommentaren ovenfor til høringssvaret vedrørende lovforslagets § 1, nr. 6.</p> <p>Der sigtes til reglen i ligningslovens § 7 A om de generelle medarbejderaktieordninger. Efter ligningslovens § 7 A, stk. 2, er det et krav, at adgangen til at erhverve aktier står åben for alle i virksomheden, idet begrænsninger efter almindelige kriterier dog kan anerkendes. Ligningsrådet har truffet en række afgørelser om, hvilke begrænsninger der kan ske.</p> <p>Der henvises i øvrigt i det hele til kommentaren ovenfor til høringssvaret fra Finansrådet.</p>

<i>Organisation</i>	<i>Bemærkninger i hørings svar</i>	<i>Kommentar til bemærkninger</i>
	<p>For så vidt angår forslaget til § 7 H, stk. 1, 4. pkt., om måletidspunkter i relation til 10 pct.s eller 15 pct.s betingelsen i § 7 H, stk. 2, nr. 2, vil det være en klar fordel med et passende antal eksempler i bemærkningerne, hvor gængse ordninger gennemgås.</p> <p>For så vidt angår de typisk amerikansk inspirerede opsparingsordninger, hvor et større antal medarbejdere får ret til at købe aktier 15 pct. under den laveste markedsværdi på aktien ved enten start eller slut af opsparingsperioden, er det foreningens opfattelse, at lovforslaget giver mulighed for at flytte måletidspunktet fra retserhvervelsestidspunktet til det tidspunkt, hvor kursen ligger fast. Det vil typisk være ved udløb af opsparingsperioden.</p>	<p>Man har noteret sig foreningens ønske. Det er imidlertid ikke hensigtsmæssigt i lovforslagets bemærkninger at gennemgå enkelte konkrete ordninger med henblik på en stillingtagen til, om ordningen opfylder betingelserne i loven. I øvrigt er medarbejderaktieordninger udformet på mange forskellige måder, og der kommer jævnligt nye typer ordninger til. En stillingtagen til enkelte konkrete ordninger ville derfor binde Skatterådet eller told- og skatteforvaltningen ved fremtidige afgørelser på en måde, der kan vise sig uhensigtsmæssig for de ansatte og selskaberne.</p> <p>Det kan bekræftes. Meningen med forslaget er, at i ordninger, hvor udnyttelseskursen ikke ligger fast på tidspunktet for retserhvervelsen <i>kan</i> tidspunktet for vurderingen af, om betingelserne er opfyldt, udskydes til det tidspunkt, hvor den faktiske udnyttelseskurs foreligger.</p>

## Bilag til f. t. l. vedr. ligningsloven m.m.

<i>Organisation</i>	<i>Bemærkninger i høringssvar</i>	<i>Kommentar til bemærkninger</i>
	<p>Der kan dog være situationer, hvor lovforslaget ikke umiddelbart åbner mulighed for at anvende ligningslovens § 7 H på disse opsparingsordninger. Med en kursværdi på aktien ved opsparingsperiodens start (retserhvervelse) på eksempelvis 100 kr. og 60 kr. ved opsparingsperiodens udløb vil medarbejderne kunne erhverve aktien for 85 pct. af 60 kr. svarende til 51 kr. Da lovforslaget i modsætning til den nuværende retsstilling tillader, at der kan måles på tidspunktet for udløb af opsparingsperioden (hvor kursen ligger fast), kan ordningen omfattes af ligningslovens § 7 H, hvilket ikke tidligere har været tilfældet. Såfremt aktien derimod stiger til 120 kr. i opsparingsperioden, vil medarbejderen fortsat kunne erhverve aktien til kurs 85, hvilket svarer til en rabat på 15 pct. i forhold til kursen ved opsparingsperiodens start. Da kursen imidlertid først skal måles ved opsparingsperiodens udløb, kan ordningen ikke omfattes af ligningslovens § 7 H, da rabatten er større end 15 pct. Målt i kroner udgør rabatten dog ikke et større beløb end ved opsparingsperiodens start. Det er uheldigt, at disse ordninger ikke kan omfattes af ligningslovens § 7 H. Der bør ikke være tvivl om den skattemæssige behandling af et stort antal medarbejdere alene på grund af kursudviklingen. Det paradoksale er også, at ordningen kunne omfattes af ligningslovens § 7 H, såfremt medarbejderne fik lov til at købe aktier til kurs 85 uden mulighed for at justere kursen. For eksempel kan optioner med en udnyttelseskurs på 85 kr. omfattes af § 7 H. Hvis det senere konstateres, at kursen er steget, er ordningen fortsat omfattet af § 7 H.</p>	<p>Man er enig i, at der er et problem. Problemet er knyttet til, at det først er ved udløbet af opsparingsperioden, at det kan konstateres, om det er kursen ved begyndelsen af perioden eller ved udløbet af perioden, der skal anvendes ved udnyttelsen.</p> <p>Dette problem foreslås løst ved en regel om, at hvis udnyttelseskursen for en købe- eller tegningsret er fastsat som en fast procentdel af kursen enten ved begyndelsen eller afslutningen af en periode, skal vurderingen af, om betingelserne er opfyldt, ske ud fra forholdene på det tidspunkt, hvor udnyttelsen sker.</p>

<i>Organisation</i>	<i>Bemærkninger i høringssvar</i>	<i>Kommentar til bemærkninger</i>
	Det er uheldigt, at de enkelte medarbejdere ikke ved opsparingsperiodens start har sikkerhed for, om ordningen omfattes af ligningslovens § 7 H. På den baggrund anbefales det, at opsparingsordninger med indtil 15 pct. rabat (eventuelt af højst 12 måneders varighed) uanset kursudviklingen kan omfattes af ligningslovens § 7 H.	
Forsikring & Pension	Har ingen bemærkninger.	
HTS • Handel, Transport og Serviceerhvervene	Foreningen ser generelt positivt på forslaget og fremhæver særligt de foreslåede ændringer i lovforslagets 1, nr. 3, 5 og 13, som positive.  Der består dog fortsat et problem vedrørende tilbagesalg af aktier til unoterede selskaber, hvilket HTS og Foreningen Registrerede Revisorer pegede på i en fælles henvendelse til Folketingets Skatteudvalg den 17. januar 2005.	Der henvises i det hele til kommentaren ovenfor til høringssvaret fra Foreningen Registrerede Revisorer.
Kommunernes Landsforening	Har ingen bemærkninger	
Landsorganisationen i Danmark	Har ingen bemærkninger	
Skatterevisorforeningen	Har ingen bemærkninger	

## Bilag 2

## Lovforslaget sammenholdt med gældende lov

## Gældende formulering

## Lovforslaget

## § 1

I lov om påligningen af indkomstskat til staten (ligningsloven), jf. lovbekendtgørelse nr. 887 af 20. september 2005, foretages følgende ændringer:

§ 7 A. Følgende ydelser skal ikke medregnes til den skattepligtige indkomst:

- 1) Værdien af den ret, som et selskab giver til egne ansatte eller ansatte i selskabets datter- eller datterdatterselskaber til at købe eller tegne aktier eller andelsbeviser i selskabet. Det er en betingelse, at værdien af denne ret ikke overstiger 10 pct. pr. år af den ansattes løn. Det er endvidere en betingelse, at der ikke kan ske overdragelse, pantsætning eller anden råden over aktierne m.v. før 5 år efter udløbet af det kalenderår, hvor erhvervelsen har fundet sted. Uanset reglen i 3. pkt. kan aktierne m.v. stilles til sikkerhed efter reglerne i kildeskattelovens § 73 E, stk. 3, når der er ydet henstand med betalingen af skatter pålignet efter aktieavancebeskatningslovens § 13 a, stk. 1. Ved senere afståelse anses aktierne m.v. for anskaffet til den pris, som den ansatte har erhvervet dem for.
- 2) Værdien af udbytteandele eller lignende, som et selskab udlodder til egne ansatte eller ansatte i selskabets datter- eller datterdatterselskaber i form af aktier. Indkomstskattefritagelsen omfatter højst en udlodning på et grundbeløb på 12.450 kr. årligt til hver ansat. Det er endvidere en betingelse, at der ikke kan ske overdragelse, pantsætning eller anden råden over aktierne m.v. før 7 år efter udløbet af det kalenderår, hvor erhvervelsen har fundet sted. Uanset reglen i 3. pkt. kan aktierne m.v. stilles til sikkerhed efter reglerne i kildeskattelovens § 73 E, stk. 3, når der er ydet henstand med betalingen af skatter pålignet efter aktieavancebeskatningslovens § 13 a, stk. 1. Beløbet i 2. pkt. reguleres efter personskattelovens § 20.

1. I § 7 A, stk. 1, nr. 1 og 2, indsættes efter 1. pkt.:

»Ved et datter- eller datterdatterselskab forstås et selskab, hvori moderselskabet direkte eller indirekte har en ejerandel, der mindst svarer til den procentsats, der er fastsat i selskabsskattelovens § 13, stk. 1, nr. 2.«

2. I § 7 A, stk. 1, nr. 1, 4. pkt., der bliver 5. pkt., ændres »3. pkt.« til: »4. pkt.«

## Gældende formulering

## Lovforslaget

## § 7 A. ---

*Stk. 2.* Det er en betingelse for skattefritagelse efter stk. 1, at adgangen til at erhverve aktier eller obligationer står åben for alle ansatte i virksomheden. Begrænsninger, der er fastsat efter almindelige kriterier, kan dog anerkendes. Det er endvidere en betingelse, at de ansatte på erhvervelses- og tildelingsdatoen er ansat i uopsagt stilling i virksomheden. Det gælder dog ikke for medarbejdere, der er ansat på erhvervelsesdatoen, men som på grund af alder er opsagt til pensionering. Endvidere kan ordningerne efter stk. 1 omfatte medarbejdere, som er opsagt på erhvervelses- og tildelingsdatoen på grund af virksomhedens aktivitet, men som forventes genansat (sæsonarbejdere). For ordninger omfattet af stk. 1, nr. 1 og 2, gælder det endvidere, at medarbejderaktierne skal have samme rettigheder som selskabets øvrige aktier af samme klasse, og at medarbejderaktierne ikke må udgøre en særlig aktieklasse.

*Stk. 3.* Stk. 1, nr. 1, 3. pkt., og nr. 2, 3. pkt., gælder ikke ansatte, der hverken er eller inden for de seneste 2 år før tildelingen har været omfattet af kildeskattelovens § 1 eller kildeskattelovens § 2 af den indkomst, der ligger til grund for den ansattes deltagelse i medarbejderaktieordningen.

## § 7 A. ---

*Stk. 5.* Det er betingelse for skattefritagelse efter stk. 1, at oplysninger herom forsynet med en attestation fra virksomhedens revisor eller advokat om rigtigheden af de afgivne oplysninger indsendes til told- og skatteforvaltningen senest den 20. januar i året efter udlodning m.v. efter stk. 1, eller hvis denne dag er en lørdag eller søndag, senest den følgende mandag. Skatteministeren kan fastsætte nærmere regler herom. Told- og skatteforvaltningen kan se bort fra overskrivelse af fristen i 1. pkt.

3. I § 7 A, stk. 2, 6. pkt., indsættes efter »samme klasse,«: »idet der dog ses bort fra en eventuel pligt til at afstå aktierne til det udstedende selskab til værdien,«.

4. I § 7 A, stk. 3, ændres »nr. 1, 3. pkt.« til: »nr. 1, 4. pkt.«, og »nr. 2, 3. pkt.« ændres til: »nr. 2, 4. pkt.«

5. § 7 A, stk. 5, 2. pkt., ophæves.



## Gældende formulering

§ 7 H. Personer, der som led i et ansættelsesforhold modtager vederlag i form af aktier, køberetter til aktier eller tegningsretter til aktier, skal ikke medregne værdien heraf ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst, såfremt betingelserne i stk. 2 er opfyldt. Vurderingen af, om betingelsen i stk. 2, nr. 2, er opfyldt, foretages ud fra forholdene på det tidspunkt, hvor den faktiske udnyttelseskurs i henhold til de ydede købe- eller tegningsretter henholdsvis den faktiske købskurs for ydede aktier foreligger, dog senest på det tidspunkt, hvor den ansatte erhverver ubetinget ret til den modtagne aktie, køberet eller tegningsret. Vurderingen af, om betingelserne i stk. 2, nr. 3, 4, 6 og 7, er opfyldt, foretages ud fra forholdene på det tidspunkt, hvor den ansatte erhverver ubetinget ret til den modtagne aktie, køberet eller tegningsret.

## Lovforslaget

6. I § 7 H, stk. 1, indsættes efter 2. pkt.:

»Det er uden betydning for, hvornår den faktiske udnyttelseskurs i henhold til de ydede købe- eller tegningsretter henholdsvis den faktiske købskurs for ydede aktier skal anses at foreligge, at udnyttelseskursen eller antallet af købe- eller tegningsretter henholdsvis købskursen eller antallet af aktier skal reguleres ved en kapitalforhøjelse til andet end markedskursen, fondsaktieudstedelse, udlodning i forbindelse med kapitalnedsættelse, udbytteudlodning eller lignende, når reguleringen er indeholdt i aftalen, og når reguleringen alene har til formål at fastholde værdien af købe- eller tegningsretten henholdsvis aktien uændret. Hvis den ansatte erhverver ubetinget ret til den modtagne aktie eller købe- eller tegningsret før det tidspunkt, hvor den faktiske købskurs henholdsvis den faktiske udnyttelseskurs foreligger, kan vurderingen af, om betingelserne i stk. 2, nr. 2, er opfyldt, ske ud fra forholdene på det tidspunkt, hvor den faktiske udnyttelseskurs henholdsvis den faktiske købskurs foreligger. Hvis udnyttelseskursen for en købe- eller tegningsret i henhold til aftalen er fastsat som en fast procentdel af markedskursen på aktien enten ved begyndelsen henholdsvis afslutningen af en nærmere bestemt periode, skal vurderingen af, om betingelserne i stk. 2, nr. 2, er opfyldt, ske ud fra forholdene ved begyndelsen af perioden, når udnyttelseskursen er en procentdel af kursen denne dag, henholdsvis ved afslutningen af perioden, når udnyttelseskursen er en procentdel af kursen denne dag. Hvis vurderingen af, om betingelserne i stk. 2, nr. 2, litra a, er opfyldt, skal ske ud fra forholdene på det tidspunkt, hvor den faktiske udnyttelseskurs for ydede købe- eller tegningsretter henholdsvis den faktiske købskurs for ydede aktier ligger fast, og overstiger værdien 10 pct. af den ansattes årsløn i det år, hvor vederlaget modtages, kan den samlede værdi fordeles på de respektive år, hvori retserhvervelsen sker.«

## § 7 H. ---

6) At der ikke kan ske overdragelse af modtagne købe- og tegningsretter. Det anses ikke for en overdragelse, hvis retten udløber uudnyttet. Kravet om uoverdragelighed anses for opfyldt, hvor retten kan overgå ved arv.

7. § 7 H, stk. 2, nr. 6, affattes således:

»6) At modtagne købe- og tegningsretter ikke overdrages. Det anses ikke for en overdragelse, hvis retten udløber uudnyttet eller overdrages ved arv.«

## Gældende formulering

## Lovforslaget

## § 7 H. - - -

Stk. 2. Skattefriheden efter stk. 1 af et vederlag er betinget af:

- 1) At den ansatte og det selskab, hvor den pågældende er ansat, har aftalt, at reglerne i denne bestemmelse skal finde anvendelse. I aftalen skal vederlaget være entydigt identificeret. Det skal fremgå, om vederlaget består af en aktie eller en købe- eller tegningsret, i hvilket selskab der er erhvervet eller kan erhverves aktier, den nominelle størrelse af aktien eller den nominelle størrelse af den aktie, som en købe- eller tegningsret giver ret til. Er der stillet vilkår for vederlagets erhvervelse, herunder givet den ansatte en valgmulighed inden for et nærmere fastsat tidsrum til udnyttelse af vederlaget, skal disse vilkår fremgå af aftalen.
- 2) At den ansatte i samme år enten
  - a) modtager aktier og købe- og tegningsretter, hvor værdien af de modtagne aktier m.v. ikke overstiger 10 pct. af den ansattes årsløn, eller
  - b) modtager købe- eller tegningsretter, hvor udnyttelseskursen maksimalt er 15 pct. lavere end markedskursen på de aktier, som de modtagne retter giver ret til at erhverve eller tegne, og aktier, hvor værdien heraf ikke overstiger 10 pct. af den ansattes årsløn.
- 3) At aktierne, køberetterne eller tegningsretterne ydes af det selskab, hvor personen er ansat, eller af et selskab, der er koncernforbundet med dette selskab, jf. kursgevinstlovens § 4, stk. 2.
- 4) At de modtagne aktier, køberetter eller tegningsretter er aktier i det selskab, hvor personen er ansat, eller i et selskab, der er koncernforbundet med dette selskab, jf. kursgevinstlovens § 4, stk. 2, eller giver ret til at erhverve eller tegne aktier i de nævnte selskaber.
- 5) At aktier, der modtages af ansatte, herunder aktier, den ansatte kan erhverve eller tegne i henhold til modtagne købe- eller tegningsretter, ikke udgør en særlig aktieklasse.

8. I § 7 H indsættes efter stk. 2 som nyt stykke:

»Stk. 3. Hvis opfyldelse af betingelserne i stk. 2 kræver ændring i en aftale, der er indgået ved tildelingen af aktier m.v., af udnyttelses- eller købskursen, antallet af aktier eller købe- og tegningsretter eller af den aktieklasse, hvori den ansatte erhverver aktier, for at tilpasse aftalen til en anvendelse af reglerne i denne paragraf, anses en sådan ændring ikke for at indebære en afståelse og erhvervelse af nye aktier, købe- eller tegningsretter. Det er en betingelse, at ændringen udelukkende har til formål at tilpasse aftalen således, at betingelserne i stk. 2 kan opfyldes.«

Stk. 3 – 9 bliver herefter stk. 4 – 10.

*Gældende formulering*

- 6) At der ikke kan ske overdragelse af modtagne købe- og tegningsretter. Det anses ikke for en overdragelse, hvis retten udløber uudenyttet. Kravet om uoverdragelighed anses for opfyldt, hvor retten kan overgå ved arv.

*Lovforslaget*

*Gældende formulering*

## § 7 H. - - -

*Stk. 5.* Revisor eller advokat for det selskab, hvor modtageren er ansat, skal, når der er indgået en aftale som nævnt i stk. 2, nr. 1, attestere, at aftalen opfylder betingelserne i stk. 2. Attesten skal indeholde oplysning om det tidspunkt, hvor den faktiske købs- eller udnyttelseskurs foreligger, såfremt denne oplysning ikke fremgår af aftalen. Består vederlaget af aktier, der ikke er børsnoterede, skal attesten tillige indeholde oplysning om aktiens handelsværdi på det i 2. pkt. nævnte tidspunkt. Består vederlaget af købe- og tegningsretter, der ikke er børsnoterede, og anvendes reglen i stk. 2, nr. 2, litra a, skal attesten tillige indeholde oplysninger om købe- eller tegningsrettens handelsværdi på det i 2. pkt. nævnte tidspunkt. Består vederlaget af købe- eller tegningsretter, der ikke er børsnoterede, og anvendes reglen i stk. 2, nr. 2, litra b, skal attesten tillige indeholde oplysning om den faktiske udnyttelseskurs i henhold til købe- eller tegningsretten og om markedskursen på det i 2. pkt., nævnte tidspunkt af den aktie, som købe- eller tegningsretten giver ret til, såfremt aktien ikke er børsnoteret. En kopi af aftalen med den afgivne attest skal indgives til told- og skatteforvaltningen senest samtidig med indgivelse af selskabets regnskab efter skattekontrollovens § 3, stk. 2, for det år, hvor den ansatte erhverver ubetinget ret til de modtagne aktier m.v. Udløber selskabets regnskabsår i perioden den 1. august - 31. december, skal kopien m.v. dog indgives senest den 20. januar i det efterfølgende år eller, hvis denne dag er en lørdag eller søndag, den følgende mandag.

*Lovforslaget*

## 9. § 7 H, stk. 5, der bliver stk. 6, affattes således:

»*Stk. 5.* Revisor eller advokat for det selskab, hvor modtageren er ansat, skal, når der er indgået en aftale som nævnt i stk. 2, nr. 1, attestere, at aftalen opfylder betingelserne i stk. 2. Er selskabet ikke skattepligtigt til Danmark, kan en anden revisor eller advokat attestere aftalen. Er de fastsatte vilkår i to eller flere aftaler identiske, kan revisoren eller advokaten samlet attestere aftalerne. Attesten skal indeholde oplysning om det tidspunkt, hvor den faktiske købs- eller udnyttelseskurs foreligger, hvis denne oplysning ikke fremgår af aftalen. Består vederlaget af aktier, der ikke er børsnoterede, skal attesten tillige indeholde oplysning om aktiens handelsværdi på det tidspunkt, der er nævnt i 4. pkt. Består vederlaget af købe- og tegningsretter, der ikke er børsnoterede, og anvendes reglen i stk. 2, nr. 2, litra a, skal attesten tillige indeholde oplysninger om købe- eller tegningsrettens værdi på det tidspunkt, der er nævnt i 4. pkt. Består vederlaget af købe- eller tegningsretter, der ikke er børsnoterede, og anvendes reglen i stk. 2, nr. 2, litra b, skal attesten tillige indeholde oplysning om den faktiske udnyttelseskurs i henhold til købe- eller tegningsretten og om markedskursen på det tidspunkt, der er nævnt i 4. pkt., af den aktie, som købe- eller tegningsretten giver ret til, hvis aktien ikke er børsnoteret. En kopi af aftalen med den afgivne attest skal indgives til told- og skatteforvaltningen senest samtidig med indgivelse af selskabets regnskab efter skattekontrollovens § 3, stk. 2, for det år, hvor den ansatte erhverver ubetinget ret til de modtagne aktier m.v. Har selskabet ingen dansk told- og skatteforvaltning, skal revisoren eller advokaten i stedet sende de samlede aftaler og attester til en af de ansattes told- og skatteforvaltninger. Hvis vurderingen af, om betingelserne i stk. 2 er opfyldt, først sker på det tidspunkt, hvor den faktiske udnyttelseskurs for købe- eller tegningsretten henholdsvis købskursen for aktien foreligger, skal kopien af aftalen og attesten først indgives for det år, hvor den faktiske udnyttelseskurs henholdsvis købskurs foreligger. Udløber selskabets regnskabsår i perioden 1. august - 30. december, skal kopien dog indgives senest den 20. januar i det efterfølgende år eller, hvis denne dag er en lørdag eller søndag, den følgende mandag.«

## Gældende formulering

*Stk. 6.* Hvis en køberet, der er omfattet af reglerne i stk. 1-5, udnyttes ved kontant udbetaling til den ansatte af køberettens værdi (differenceafregning), finder reglerne i § 28 anvendelse. Er betingelsen i § 28, stk. 1, 5. pkt., ikke opfyldt, finder reglerne i § 16, jf. statsskattelovens § 4, dog anvendelse. Endvidere finder reglerne i § 28 anvendelse for købe- og tegningsretter omfattet af reglerne i stk. 1-5, såfremt den ansattes skattepligt her til landet ophører, jf. § 28, stk. 4 og 5.

*Stk. 7.* 1 tilfælde, der er omfattet af stk. 1-5, finder reglerne i § 16 eller § 28, jf. statsskattelovens § 4, ikke anvendelse, jf. dog stk. 6. Stk. 1-5 finder ikke anvendelse, såfremt tildelingen af aktier m.v. er omfattet af § 7 A.

*Stk. 8.* Skatteministeren afgiver årligt en redegørelse til Folketinget om anvendelsen af reglerne i stk. 1-5.

*Stk. 9.* Skatteministeren fremsætter forslag om en revision af reglerne i stk. 1-5 i folketingsåret 2006-07.

**§ 16 B.** Afstår en aktionær eller andelshaver aktier, andelsbeviser og lignende værdipapirer, herunder konvertible obligationer, samt tegningsret til sådanne værdipapirer til det selskab, der har udstedt de pågældende værdipapirer, medregnes afståelsessummen i den pågældendes skattepligtige almindelige indkomst. Dette gælder ikke ved afståelse af aktier m.v., der er omfattet af § 7 A, og når det ved udstedelsen af aktierne er betinget, at aktierne ved afståelse eller ved medarbejderens død tilbagesælges til selskabet, der i så fald er forpligtet til at erhverve disse. Det er dog en betingelse, at medarbejderaktionæren ikke er hovedaktionær i selskabet efter aktieavancebeskatningslovens § 11, stk. 2-4.

**§ 16 B. - - -**

*Stk. 3.* Stk. 1 finder ikke anvendelse, såfremt aktier m.v. afstås til et selskab i likvidation i det kalenderår, hvori selskabet endeligt opløses. Stk. 1 finder endvidere ikke anvendelse ved afståelse af investeringsbeviser.

## Lovforslaget

**10.** I § 7 H, *stk. 6*, der bliver *stk. 7*, ændres 2 steder »stk.1-5« til: »stk. 1-6«.

**11.** I § 7 H, *stk. 7*, der bliver *stk. 8*, ændres »stk. 1-5« til: »stk. 1-6«, og »Stk. 1-5« ændres til: »Stk. 1-6«.

**12.** I § 7 H, *stk. 8*, der bliver *stk. 9*, ændres: »stk. 1-5« til: »stk. 1-6«.

**13.** § 7 H, *stk. 9*, der bliver *stk. 10*, ophæves.

**14.** I § 16 B, *stk. 1, 2. pkt.*, indsættes efter »§ 7 A,«: »aktier omfattet af § 7 H, aktier erhvervet ved udnyttelse af en købe- eller tegningsret omfattet af § 7 H, og aktier erhvervet ved udnyttelse af en købe- eller tegningsret omfattet af § 28,«.

**15.** I § 16 B indsættes efter *stk. 3* som nyt stykke:

»*Stk. 4.* Stk. 1 omfatter ikke tegningsretter til aktier omfattet af § 28, der afstås ved tilbagesalg til det udstedende selskab.«

Stk. 4 og 5 bliver herefter *stk. 5* og *6*.

## Gældende formulering

## Lovforslaget

## § 2

I lov nr. 394 af 28. maj 2003 om ændring af ligningsloven og forskellige andre love (Forbedring af vilkårene for medarbejderaktieordninger) foretages følgende ændring:

## § 17. ---

*Stk. 6.* For aktier, køberetter til aktier og tegningsretter til aktier, der er tildelt før den 1. juli 2003, og hvor tidspunktet for den ansattes beskattning af de modtagne aktier m.v. indtræder den 1. januar 2003 eller senere, kan den ansatte og det selskab, der har ydet de pågældende aktier m.v., indgå aftale om, at reglerne i ligningslovens § 7 H, som affattet ved denne lovs § 1, nr. 6, skal finde anvendelse. Indgås en sådan aftale, skal indberetning herom foretages for det kalenderår, hvor aftalen er indgået.

1. I § 17, *stk. 6, 1. pkt.*, indsættes efter »det selskab, der har ydet de pågældende aktier m.v.,«: »eller det selskab, hvori den pågældende er ansat,«.

Til lovforslag nr. L 56. Skriftlig fremsættelse (9. november 2005)

**Skatteministeren (Kristian Jensen):**

Herved tillader jeg mig for Folketinget at fremsætte:

*Forslag til lov om ændring af ligningsloven m.m. (Justering af reglerne for medarbejderaktier)*

(Lovforslag nr. L 56).

Der foreslås en række ændringer af skattereglerne for medarbejderaktieordninger. Formålet er at smidiggøre reglerne, så de lever op til intentionen med ordningen for beskatning af medarbejderaktier. De foreslåede ændringer vil være til gavn for både de ansatte og selskaberne og dermed fremme fornyelse og produktivitet i virksomhederne.

Lovforslaget indeholder primært ændringer af den nye ordning for beskatning af medarbejderaktier fra 2003. Endvidere indeholder forslaget enkelte ændringer af reglerne for de generelle medarbejderaktieordninger og af reglerne for tilbagesalg af aktier m.v. til det udstedende selskab.

Det foreslås, at regulering af udnyttelseskursen for en købe- eller tegningsret og købskursen for en aktie ved en kapitalændring i selskabet ikke skal have betydning for, hvornår udnyttelseskursen m.v. foreligger. Det foreslås endvidere, at hvis den ansatte får ret til en købe- eller tegningsret eller aktie *før* det tidspunkt, hvor udnyttelseskursen m.v. foreligger, kan vurderingen af, om betingelserne for ordningen er opfyldt, udskydes til det tidspunkt, hvor udnyttelseskursen m.v. foreligger. Det foreslås også, at hvis udnyttelseskursen for en købe- eller tegningsret

er fastsat som en fast procentdel af markedskursen for aktien enten ved begyndelsen eller afslutningen af en nærmere fastsat periode, skal vurderingen af, om betingelserne er opfyldt, ske ud fra forholdene på det tidspunkt, hvor udnyttelsen sker. Endelig foreslås der en regel, der sikrer, at det ikke er nødvendigt at opdele et medarbejderaktieprogram i flere aftaler, når den ansatte erhverver ret til vederlaget over flere år.

Det foreslås at fritage for udbyttebeskatning af afståelsessummen for medarbejderaktier, der kun kan sælges tilbage til det udstedende selskab. I stedet skal der ske beskatning af fortjeneste og tab efter de almindelige regler for beskatning af aktieavancer.

Det foreslås i reglerne for de generelle medarbejderaktieordninger at lempe definitionen af et datterselskab. Det foreslås at anvende den samme definition, som i selskabsskatteloven anvendes som betingelse for, at et moderselskab kan modtage udbytte fra et datterselskab skattefrit (fra 2009 kræves en ejerandel på 10 pct.).

Der foreslås endelig en række udfyldende bestemmelser og lempelser i reglerne om revisorens/advokatens attestation af aftalerne og om den myndighed, som aftalerne og attesterne skal indsendes til.

Klausulen om lovrevision af den nye ordning i 2006-07 ophæves, idet revisionen sker med forslaget.

Idet jeg i øvrigt henviser til lovforslaget og de ledsagende bemærkninger, skal jeg hermed anbefale lovforslaget til Folketingets velvillige behandling.