

Advokatrådet

ADVOKAT 
SAMFUNDET

Skatteministeriet
Nicolai Eigtveds Gade 28

1402 København K

juraogsamfundsoekonomi@skm.dk + hp@skm.dk

KRONPRINSESSEGADE 28
1306 KØBENHAVN K
TLF. 33 96 97 98

DATO: 2. marts 2016
SAGSNR.: 2016 - 481
ID NR.: 391996

Høring - over udkast til forslag til lov om ændring af ligningsloven, aktieavancebeskatningsloven, kursgevinstloven og skattekontrolloven (Skattebegunstigelse af individuelle medarbejderaktieordninger)

Ved e-mail af 2. februar 2016 har Skatteministeriet anmodet om Advokatrådets bemærkninger til ovennævnte udkast.

Advokatrådet har ikke bemærkninger til det fremsendte høringsmateriale.

Med venlig hilsen


Torben Jensen



1. marts 2016

JCB

DI-2016-01467

Skatteministeriet
Nicolai Eigtveds Gade 28
1402 København K

Dansk Industri
Confederation of Danish Industry

e-mail:
juraogsamfundsoekonomi@skm.dk
hp@skm.dk

Skattebegunstigelse af individuelle medarbejderaktieordninger

Den 2. februar 2016 har Skatteministeriet (j.nr. 15-3136801) udbedt sig Dansk Industris bemærkninger til et lovudkast om skattebegunstigelse af individuelle medarbejderaktieordninger.

DI ønsker hermed at kvittere for lovudkastet, der indgår i DI's 2025-plan som et af midlerne til et mere konkurrencedygtigt Danmark. En genindførelse af ligningslovens § 7 H i form af § 7 P ses som en forbedring af vilkårene for især mindre unoterede virksomheder. Der er ingen nævneværdig skattebegunstigelse forbundet med bestemmelsen, idet den lavere beskatning hos medarbejderen modsvares af fraværet af fradrag hos virksomheden. Fordelen er således først og fremmest likviditetsmæssig, hvilket især kan have betydning for virksomheder i opstartsfasen. Endvidere kan især mindre unoterede vækstvirksomheder anvende medarbejderaktieordninger, som et element i en konkurrencedygtig lønpakke i konkurrence med veletablerede virksomheder.

Af samme årsag lægger DI vægt på, at reglerne søges at være så simple som muligt, idet administrationstunge regler især vil afskrække mindre, unoterede virksomheder fra at benytte dem.

Vedrørende værdifastsættelse af købe-/tegningsrettigheder under § 7 P

I forhold til de foreslåede regler vedrørende værdifastsættelsen af købe- og tegningsrettigheder tildelt under § 7 P skal DI derfor foreslå, at der indføres en mulighed for, at virksomhederne nemt kan fastslå, om værdien af de tildelte købe-/tegningsrettigheder lever op til kravet i § 7 P, stk. 2, nr. 2. Dette kan ske ved, at virksomhederne får mulighed for at værdifastsætte købe-/tegningsrettighederne, som om der er tale om aktier til færvøkurs uden yderligere bindinger, dvs. som om medarbejderen allerede ved tildelingstidspunktet får mulighed for at erhverve de pågældende aktier. Hvis værdien beregnet på denne måde opfylder § 7 P, stk. 2, nr. 2, så følger det logisk, at en tilsvarende købe-/tegningsrettighed til at erhverve aktien på et senere tidspunkt eventuelt suppleret med yderligere suspensive betingelser også nødvendigvis må leve op til kravet i § 7 P, stk. 2, nr. 2.

Det skal pointeres, at værdien af købe-/tegningsrettighederne på tildelingstidspunktet

ingen betydning har for selve skattepligtens størrelse, idet denne alene afhænger af den faktiske udnyttelseskurs samt den senere kurs, når medarbejderen sælger aktien.

Der kan forekomme tilfælde, hvor en aktieaflønningsaftale indebærer, at værdien af de tildelte købe-/tegningsrettigheder kan vokse uafhængig af udviklingen i aktiernes værdi. Aftalen kan f.eks. indebære, at antallet af aktier, der kan købes til favørkurs, stiger som følge af medarbejderens performance frem mod udnyttelsestidspunktet; og/eller aftalen kan indebære, at den tilbudte udnyttelseskurs afhænger heraf (desto bedre performance fremadrettet, desto lavere udnyttelseskurs). Hvis det i sådanne tilfælde er muligt at fasttætte en maksimal mulig værdi af aftalen (et maksimalt antal aktier, der kan købes, og/eller den lavest mulige udnyttelseskurs), bør det fortsat være muligt at anvende ovenstående simple regler med udgangspunkt i denne maksimale mulige værdi. Kun hvis der ikke er nogen maksimal mulig værdi af den indgåede aktieaflønningsaftale (intet loft over antallet af aktier, der kan erhverves til favørkurs), bør virksomheden være afskåret fra at anvende de simple beregningsregler beskrevet ovenfor.

De foreslåede – simple – regler for værdifastsættelsen af tildelte købe-/tegningsrettigheder med henblik på overholdelse af kravet i § 7 P, stk. 2, nr. 2, skal udelukkende ses som et supplement til de i lovforslaget foreslåede regler her for. Det skal således stå virksomheden frit for at fravælge den simple værdifastsættelsesmetode til fordel for den gængse, mere komplicerede metode – f.eks. for på den måde at få mulighed for at tildele flere købe-/tegningsrettigheder uden at bryde med kravet i § 7 P, stk. 2, nr. 2.

Vedrørende differenceafregning

Endvidere foreslås, at det fremsendte lovudkast justeres, således at § 7 P kan anvendes ved differenceafregning. Nogle virksomheder foretrækker af forskellige årsager at anvende en individuel medarbejderaktieordning (som efter § 7 P) frem for en bonusordning, der eksempelvis er knyttet op på fantomaktier. Dette gælder, også selv om afregningen over for medarbejderen i begge tilfælde er kontantbaseret, og at en bonusordning vil kunne indrettes, så den giver præcis samme resultat for både virksomhed og medarbejder. Denne præference kan f.eks. skyldes, at der er tale om et internationalt standardiseret aktieaflønningsprogram, der tilbydes i hele koncernen på tværs af landegrænser.

Som nævnt modsvares aktieindkomstbeskatningen hos medarbejderen af virksomhedens manglende ret til fradrag, og der er således ikke nogen provenumæssig begrundelse for, at differenceafregning ikke skulle kunne være omfattet af § 7 P.

Jeg står naturligvis til rådighed, såfremt ovenstående giver anledning til spørgsmål mv.

Med venlig hilsen

Jacob Bræstrup
Skattepolitisk chef

Fra: Klaus Struwe <struwe@post9.tele.dk>
Sendt: 26. februar 2016 08:47
Til: JP-Jura og Samfundsøkonomi; Hardy Pedersen
Cc: 'Jens Møller Nielsen'
Emne: Høring ændring af ligningsloven (medarbejderaktieordninger)

Udkast til forslag til lov om ændring af ligningsloven, aktieavancebeskatningsloven, kursgevinstloven og skattekontrolloven

(Skattebegunstigelse af individuelle medarbejderaktieordninger)

Skatteministeriets høring af 2. februar 2016, j.nr. 15-3136801.

Dansk Aktionærforening har ingen bemærkninger til lovforslaget.

Venlig hilsen

Klaus Struwe
Politisk konsulent for Dansk Aktionærforening

KLAUS STRUWE DEVELOPMENT
Management Consultant
Hans Bruuns Vej 14, st.
DK-2920 Charlottenlund
Tel.: +45 2027 8639
E-mail: struwe@post9.tele.dk

Skatteministeriet
Att.: Hardy Pedersen
Nicolai Eigveds Gade 28
1402 København K

29. februar 2016

Medarbejderaktieordning

Dansk Erhverv har den 2. februar 2016 modtaget et forslag til lov om ændring af ligningsloven, aktieavancebeskatningsloven, kursgevinstloven og skattekontrolloven (Skattebegunstigelse af individuelle medarbejderaktieordninger) i høring.

Overordnet set finder Dansk Erhverv det yderst positivt, at man nu vælger at genindføre den tidligere 10 pct.'s regel i ligningslovens § 7 H, da medarbejderaktieordningerne generelt er med til at styrke fastholdelse af medarbejderne og sikre en større grad af medarbejderaktiekultur hos ansatte.

På den baggrund mener Dansk Erhverv derfor også, at det bør overvejes politisk at genindføre de ophævede medarbejderaktieregler i ligningslovens §§ 7 A og 7 H – dvs. henholdsvis 15 pct.'s reglen i ligningslovens § 7 H og de generelle medarbejderaktieordninger i ligningslovens § 7 A. Begge disse regelsæt bidrog – på hver deres område – positivt til fastholdelse af medarbejder og sikring af en medarbejderaktiekultur i Danmark.

Dansk Erhverv stiller sig naturligvis til rådighed for yderligere bemærkninger.

Med venlig hilsen



Jacob Ravn
Skattepolitisk chef



Skatteministeriet
Nicolai Eigtveds Gade 28
1402 København K
juraogsamfundsoekonomi@skm.dk; hp@skm.dk

7. marts 2016

Skattebegunstigelse af individuelle medarbejderaktieordninger

Skatteministeriet har den 2. februar 2016 sendt udkast til forslag til lov om ændring af ligningsloven, aktieavancebeskatningsloven, kursgevinstloven og skattekontrollloven (Skattebegunstigelse af individuelle medarbejderaktieordninger) i høring.

Udkastet til lovforslag har været behandlet i Danmarks Skatteadvokaters bestyrelse, der fungerer som Danske Advokaters skattefagudvalg.

Danske Advokater har nedenstående bemærkninger til udkastet til lovforslag (herefter lovforslaget).

1. Ikrafttræden

Efter lovforslaget skal ligningslovens § 7 P alene gælde for aktieløn (aktier, købe- og/eller tegningsretter mv.), der aftales den 1. juli 2016 eller senere. Bestemmelsen i ligningslovens § 7 P, stk. 3, fastslår samtidig, at en eksisterende aftale indgået efter 1. juli 2016 efterfølgende kan tilpasses uden afståelsesvirkning, sådan at den bliver omfattet af ligningslovens § 7 P, uanset hvilke og hvor mange tilpasninger det kræver. Aftaler, som derimod alene har den "mangel", at de er indgået inden den 1. juli 2016, men som med den nøjagtig samme tilpasning kunne omfattes af ordningen, kan ikke bringes ind under ordningen.

I en situation, hvor arbejdsgiver måtte være indforstået med ikke at have fradrag for omkostningen til aktielønnen, og hvor en aktielønsordning indgået inden 1. juli 2016 i øvrigt bringes i overensstemmelse med kravene i ligningslovens § 7 P, ses der ikke at være nogen beskyttelsesværdig begrundelse for at behandle de to situationer forskelligt.

Danske Advokater skal derfor opfordre til, at det overvejes, om der i stk. 3 eller i ikrafttrædelsesreglerne kan skabes en mulighed for, at også aktielønsordninger indgået inden den 1. juli 2016 kan omfattes af ligningslovens § 7 P, når ordningens betingelser i øvrigt er opfyldt eller vil blive opfyldt ved tilpasningen.

Danske Advokater opfordrer tillige til, at det skrives mere tydeligt i bemærkningerne, at aktieløn baseret på eksisterende aktielønsordninger/programmer kan omfattes af den foreslåede ordning, når særskilte tildelinger efter ledelsesbeslutning sker den 1.

Vesterbrogade 37
1620 København V

Telefon 33 43 70 00
mail@danskeadvokater.dk
www.danskeadvokater.dk

Dok m. D-2016-009120

juli 2016 eller senere. Dette kan være aktuelt for warrant(tegningsrets)programmer, som eksempelvis indebærer årlige individuelle tildelinger baseret på beslutning fra bestyrelsen.

2. Betinget retserhvervelse

I bemærkningerne til lovforslaget på side 23, anføres følgende om udskudt retserhvervelse, herunder kriterierne om at være i live, og at den ansatte ikke selv har sagt op frem til tildelingen:

"Indeholder aftalen en betingelse om, at den ansatte skal være i live på det faktiske tildelingstidspunkt, taler dette ligeledes for, at betingelsen skal tillægges suspensiv virkning.

Hvis betingelsen for tildelingen er, at den ansatte ikke selv har sagt op på det faktiske tildelingstidspunkt, vil det i takt med en længere periode, inden faktisk tildeling sker, i stigende grad være usikkert, om den pågældende fortsat er ansat i selskabet på det faktiske tildelingstidspunkt. Den reelle egen råden over denne betingelse bliver stadig mere begrænset, jo længere den periode, hvor ansættelsesforholdet skal oprettholdes, er."

Kriterierne for, hvornår retserhvervelse af aktieløn er sket, var allerede forud for lovforslaget forbundet med betydelig usikkerhed. Dertil kommer, at praksis ikke har ført til nogen fuld afklaring, omend SKATs styresignal i SKM2009.749.SKAT og den deraf følgende praksis i et vist omfang har ført til en afklaring. Ovenstående bemærkninger bidrager ikke til afklaringen af denne usikkerhed, og denne usikkerhed tjener ikke et beskyttelsesværdigt formål i praksis. Uklarheden vedrørende retserhvervelsen må antages at få en endnu større praktisk betydning med indførelsen af ligningslovens § 7 P.

Danske Advokater foreslår derfor, at der med lovforslaget skabes helt klare kriterier for, hvornår det skattemæssigt skal anerkendes, at retserhvervelsen af aktielønnen er udskudt, navnlig når flere af de kriterier, der er afgørende for, om ligningslovens § 7 P finder anvendelse, efter omstændighederne skal ske på retserhvervelsestidspunktet. Hvis det vurderes, at en yderligere afklaring af tidspunktet for retserhvervelse ikke er fornøden, bør det som minimum i lovforslaget præciseres, at der ikke er tiltænkt nogen ændring i den gældende retstilstand vedrørende retserhvervelsestidspunktet. Danske Advokater er generelt tilhængere af, at lovgiver helt afholder sig fra at udtale sig konkret om bl.a. "retserhvervelse", men i stedet blot henviser til den i praksis udviklede norm.

3. 10 %'s grænsen – forslag om genindførelse af 15%'s grænsen

Lovforslaget tager afsæt i de tidligere gældende bestemmelser i ligningslovens § 7 H, stk. 1, nr. 2, om 10 %'s grænsen. Efter lovforslaget skal reglerne i ligningslovens § 7 P alene gælde for aktieløn, i det omfang aktielønnen ikke har en værdi, der overstiger 10 % af den ansattes årsløn.

Samtidig følger det af de specielle bemærkninger på side 29, 3. afsnit, at baggrunden for forslaget først og fremmest er, at nogle af de købe- og tegningsretter, som ansatte i danske selskaber tildeles, kommer fra udenlandske selskaber, der er koncernforbundne med danske selskaber, hvorfor ordningerne indgår i et internationalt program. Dette anerkender Danske Advokater naturligvis som en anerkendelsesværdig

og fornuftig baggrund. Det er tillige en anerkendelsesværdig årsag til muligheden for at tilpasse sådanne udenlandske ordninger til danske regler.

Danske Advokaters medlemsvirksomheder har dog også erfaring for, at især tegningsretter ofte anvendes både i små og nystartede iværksættervirksomheder og inden for særlige brancher, herunder bl.a. biotekbranchen, hvor selskabet ikke indgår i en større udenlandsk koncern.

For sådanne iværksættervirksomheder er især tegningsretter ofte den eneste reelle mulighed for (løn)vederlæggelse, fordi der er en stram likviditet, hvor udbetaling af kontant løn/bonus ikke er muligt i tilstrækkeligt omfang. Tegningsretter påvirker heller ikke virksomhedens driftsresultat, hvilket er vigtigt ved værdiansættelsen i en exit. Endelig gør skatte- og ansættelsesretlige regler ofte kontante bonustyper mindre attraktive for sådanne nystartede virksomheder. Det betyder i praksis, at medarbejdere i sådanne iværksættervirksomheder, som i meget begrænset omfang yder kontant løn, reelt ikke vil kunne omfattes af de særlige foreslåede regler, da der er en meget begrænset eller ingen løn at beregne 10 %'s grænsen af.

Danske Advokater skal derfor henstille til, at det overvejes, om der i lovforslaget kan skabes en alternativ ramme for, at der kan ske tildeling af aktieløn mv. til ansatte i virksomheder, selvom den kontante årsløn inkl. eventuelle frynsegoder (ud over aktielønnen mv.) er af begrænset størrelse.

Hvis der skabes en sådan alternativ ramme, kan Danske Advokater på det grundlag foreslå en genindførelse af den tidligere 15 %'s regel i ligningslovens § 7 H, stk. 2, nr. 2, litra b, som ved lov nr. 519 af 12. juni 2009 blev ophævet. Reglen i den tidligere ligningslovs § 7 H, stk. 2, nr. 2, litra b, betød, at der uden lønbeskatning kunne tildes købe- eller tegningsretter til aktier til ansatte, hvis udnyttelseskursen var højst 15 % lavere end de underliggende aktiers handelsværdi.

Hvis den foreslåede § 7 P kommer til at indeholde en sådan alternativ grænse for tildeling af købe- eller tegningsretter til aktier til ansatte, vil det efter Danske Advokaters opfattelse for det første gøre det langt nemmere at administrere ordningen, og for det andet kunne dette tillige afhjælpe de væsentlige værdiansættelses problematikker, som Danske Advokater har påpeget i relation til værdiansættelse på retserhvervelsestidspunktet, jf. ovenfor.

Eftersom den lavere beskatning samtidig afskærer arbejdsgiverselskabet fra en fradragsret for udgiften, vil den negative provenueffekt efter Danske Advokaters umiddelbare vurdering formentlig være ganske begrænset sammenholdt med den væsentlige lempelse for erhvervslivet, som ordningen vil sikre. En nærmere vurdering af de provenumæssige konsekvenser kræver i sagens natur en dybere gennemgang.

4. Fastlæggelse af årslønnen som beregningsgrundlag for 10 %'s grænsen for aktieløn

Det anføres i de specielle bemærkninger på side 25, at årslønnen opgøres efter objektive kriterier. Det anføres specifikt, at vederlag (aktieløn) omfattet af den foreslåede ordning ikke medregnes som vederlag. Danske Advokater er enig heri, men mener, at det er nødvendigt at præcisere, at aktieløn i øvrigt tildelt uden for den foreslåede § 7 P (aktieløn omfattet af ligningslovens §§ 16 eller 28) vil kunne medregnes ved opgørelsen af den indkomstskattepligtige løn.

5. Anvendelsen af Black-Scholes på unoterede aktier/anparter

I bemærkningerne til lovforslaget på side 24-25 fremgår det vedrørende værdiansættelse:

"I praksis er anvendelsen af Black-Scholes formelen meget udbredt ved værdiansættelsen af købe- og tegningsretter ... For unoterede selskaber kan volatiliteten for aktier i sammenlignelige børsnoterede selskaber anvendes."

Denne formulering svarer ikke til afsnit C.A.5.17.2.4 i den gældende juridiske vejledning, hvor flere forskellige værdiansættelsesmodeller, herunder Ligningsrådets formel, godkendes, afhængigt af situationen.

Bemærkningerne til lovforslaget kan læses sådan, at Skatteministeriet lægger op til en væsentlig videre anvendelse af Black-Scholes formelen, end det er tilfældet efter gældende praksis.

Danske Advokater er generelt tilhængere af, at lovgiver helt afholder sig fra at udtale sig konkret om bl.a. værdiansættelse, men i stedet blot henviser til den i praksis udviklede norm.

For at understrege, at bemærkningerne til lovforslaget synes i disharmoni med de i praksis udviklede normer, skal følgende bemærkes:

Lignings- og Skatterådet har gennem tiden godkendt primært tre forskellige metoder til værdiansættelse af købe- og tegningsretter til aktier:

- Ved aktier optaget til handel på et reguleret marked anvendes Black-Scholes formelen.
- Ved unoterede aktier er Ligningsrådets formel nævnt som en vejledende beregningsmodel, hvis der ikke er holdepunkter for en anden beregningsmetode. I formelen lægges særlig vægt på exerciseprisen (afviklingsprisen) i forhold til aktiernes markedskurs på tildelingstidspunktet, tegnings- eller køberettens løbetid og det på værdiansættelsestidspunktet aktuelle lånerentiveau efter skat. Beregningsmodellen forudsætter også en vis naturlig begrundet sammenhæng mellem den aktuelle markedskurs og exercisepris (afviklingspris). Det er Ligningsrådets opfattelse, at jo lavere exerciseprisen er i forhold til aktiernes markedskurs på tildelingstidspunktet, jo højere er købe- og/eller tegningsretternes værdi. Tilsvarende øges værdien af købe- og/eller tegningsretternes, jo længere løbetiden er.
- Binomial modellen er en tredje men væsentligt sjældnere benyttet model (SKM2010.395SR). Den og Black-Scholes giver samme værdi, hvis der er tale om standard købe- og tegningsretter, idet de begge bygger på de samme underliggende antagelser om "risk neutral valuation". Binomial-modellen er dynamisk (da den baseres på individuel finansiel modellering) og kan dermed være brugbar, hvis beregningen skal tilpasses for at afspejle fastsatte betingelser – afhængig af forskellige faktorer – for udnyttelsen af købe- og tegningsretter. Den er dog ligesom Black-Scholes formelen ikke nemt tilgængelig for den typiske iværksættervirksomhed.

I forbindelse med høringen af eksempelvis lovforslag nr. L 67 i 2002/03 foreslog Foreningen af Statsautoriserede Revisorer (FSR), at der ud over Black Scholes formelen og Ligningsrådets formel også skulle kunne foretages en værdiansættelse baseret på forskellen mellem handelsværdien for den underliggende aktie på retserhvervelsestidspunktet og den kursværdi, som medarbejderen på udnyttelsestidspunktet kan erhverve aktierne til. Skatteministeriet accepterede ikke denne simple "tredje model". Begrundelsen var, at det ikke er muligt at fastsætte mere præcise regler for værdiansættelsen end f.eks. Ligningsrådets formel eller Black & Scholes' formel.

Også i bilag 35 til lovforslag nr. L 199 2008/09 svarede skatteministeren, at en værdiansættelse foretaget efter Skatterådets [Ligningsrådets] formel (unoterede aktier) eller Black & Scholes' formel normalt ville blive anerkendt.

I en lang række tilfælde, herunder navnligt i forbindelse med opstart af virksomhed, vil det ikke i praksis give mening at anvende Black-Scholes formelen. Det er i praksis yderst sjældent, at virksomheder ved tildeling af købe- eller tegningsretter til unoterede anparter i iværksættervirksomheder har mulighed for at sammenligne med børsnoterede aktier. I andre tilfælde vil det i bedste fald være forbundet med et ganske betydeligt skøn at finde en "sammenlignelig" børsnoteret virksomhed og anvende volatiliteten på aktier, der handles i en sådan virksomhed. På denne måde vil hele hensigten med at anvende Black-Scholes formelen, nemlig at finde en relativt præcis værdiansættelse, ikke blive opnået. Anvendelsen af Black-Scholes formelen på unoterede virksomheder, herunder en udsøgning af sammenlignelige virksomheder og en måling af volatilitet, må i øvrigt antages at medføre en ikke ubetydelig omkostning for mindre og nyopstartede virksomheder, der jo netop blandt andet ofte gør brug af købe- og tegningsretter for at mindske den likviditetsbelastning, som almindelig kontantløn udgør i virksomheden.

Derfor mener Danske Advokater, at det er betænkeligt, at bemærkningerne til lovforslaget synes at forudsætte en generel og udvidet anvendelse af Black-Scholes formelen til beregning af værdien af købe- og eller tegningsretter til anparter/aktier også i unoterede selskaber. Danske Advokater foreslår, at det i lovforslaget i stedet bekræftes, at den gældende praksis vedrørende værdiansættelse af købe- og tegningsretter, herunder muligheden for at anvende Ligningsrådets formel, ikke ændres med lovforslaget.

6. Differenceafregning og kommentar til § 3 (KGL)

I bemærkningerne til lovforslaget på side 28 fremgår følgende vedrørende differenceafregning ved salg:

"Hvis salg af aktier, der er erhvervet ved udnyttelse af en købe- eller tegningsret, tidsmæssigt ligger i umiddelbar forlængelse af udnyttelsen af den pågældende købe- eller tegningsret, således at udnyttelsen og salget må anses som en samlet transaktion, der ikke kan afbrydes efter udnyttelsen, men inden salget, peger dette ligeledes i retning af, at der foreligger differenceafregning. Hvis udnyttelsen af en købe- eller tegningsret finansieres på den måde, at betaling for aktien sker som et fradrag i salgssummen for aktierne, så den ansatte får et nettoprovnu udbetalt, dvs. der sker en samlet kontant afregning til den ansatte, foreligger der differenceafregning. Det anførte om differenceafregning gælder tilsvarende for aktier, der erhverves direkte."

Efter Danske Advokaters opfattelse synes afsnittet at udtrykke en grundlæggende misforståelse af differenceafregningsbegrebet. Der er civilretligt ikke tale om differenceafregning, når det kontante vederlag, der betales til indehaveren af købe-/tegningsretten, hverken betales af eller på vegne af den, der har udstedt købe-/tegningsretten. For en tegningsret vil det i øvrigt altid selskabsretligt være sådan, at medarbejderen selv vil skulle indbetale aktietegningsbeløbet til selskabet, hvorefter selskabet udsteder de aktier, der herefter sælges til tredjemand.

Danske Advokater mener ikke, at aktietegnings-/salgssituationen kan sidestilles med den civilretlige differenceafregningssituation.

Det citerede vil efter Danske Advokaters opfattelse give anledning til problemer i praksis. Langt de fleste aktielønsordninger vil i praksis af en række helt legitime kommercielle årsager være indrettet sådan, at den ansatte vil blive tvunget til at udnytte sine købe-/tegningsretter, henholdsvis sælge sine aktier, hvis virksomheden sælges. I en sådan proces har indehaverne af aktielønnen ikke nogen reel indflydelse på salgsprocessen. Derudover vil der selskabsretligt ganske ofte være en ret til at indløse de medarbejderaktionærer, der måtte forsøge at modsætte sig, at deres aktier bliver solgt. En sådan indløsning vil skulle ske til den samme pris, som de øvrige sælgere sælger til. I praksis kan man derfor ikke afbryde aktiesalget efter udnyttelsen af en købe-/tegningsrettighed i en sådan exit-situation. I praksis vil man normalt kunne tilrettelægge processen omkring udnyttelse af købe-/tegningsretter sådan, at de opfylder ovenstående kriterier for at undgå en kvalifikation som differenceafregning rent skattemæssigt. Det vil dog ikke tjene noget kommercielt formål i sig selv at tilrettelægge processen som påkrævet i ovenstående uddrag, fordi det økonomiske udfald for medarbejderen i sidste ende i alt væsentligt bliver det samme.

Efter Danske Advokaters opfattelse er der derfor ikke en beskyttelsesværdig årsag til at udvide differenceafregningsbegrebet til at omfatte salgssituationen, som det fremgår. Derfor anbefaler Danske Advokater, at afsnittet udgår af bemærkningerne til det endelige lovforslag og afløses af et nyt afsnit, som afspejler den gældende praksis på området.

Danske Advokater mener tillige, at der er behov for at præcisere, at der ikke vil ske beskatning med tilbagevirkende kraft efter lagerprincippet i henhold til kursgevinstloven, selvom tegningsretter (omfattet af den foreslåede § 7 P,) ikke udnyttes, men den ansatte i stedet får udbetalt et kontantbeløb svarende til værdien, jf. § 7 P, stk. 9. Dette er præciseret i forslaget til kursgevinstlovens § 30, stk. 3, for så vidt angår køberetter, men ikke for tegningsretter.

7. Forslag til udvidelse af ligningslovens § 28

De foreslåede regler i ligningslovens § 7 P har til formål at forbedre vilkårene for individuelle aktielønsordninger.

Danske Advokater vil dog gerne i forbindelse med høringen af lovforslaget gøre opmærksom på en uhensigtsmæssig retstilstand, jf. nedenfor, som ved samme lejlighed foreslås afhjulpet.

Særligt i en situation, hvor en aktieløn falder helt eller delvist udenfor rammerne af den foreslåede § 7 P, medfører et uheldigt samspil mellem skattereglerne i ligningslovens § 28 og ligningsloven § 12 B, at der i nogle situationer sker en fremrykket be-

skatning af købe- og/eller tegningsretter til aktier. Det gælder, hvis udnyttelse af retter sker efterfulgt af salg af det selskab (exit), som har ydet købe- og/eller tegningsretterne. Dette er en ofte forekommende situation. Efter Danske Advokater s opfattelse bør der tages politisk stilling til, om en sådan fremrykket (og for skatteyderen uforudset) beskatning er ønskværdig.

Problemstillingen med en lønbeskatning af hele "up-siden" på det tidspunkt, hvor købe- og/eller tegningsretterne udnyttes i forbindelse med et salg af arbejdsgiverselskabet (exit), er, at beskatningen sker, uanset hvordan salgsprisen for aktierne er sammensat. Problemet opstår, når købesummen for selskabets aktier er sammensat af en "up-front" betaling og en række milepælsbetalinger, hvoraf nogle typisk ligger langt ude i fremtiden. Når dette er tilfældet, værdiansættes aktierne i selskabet efter ligningslovens § 12 B på exit-tidspunktet både til up-front betalingen, og tillige til den kapitaliserede værdi af alle fremtidige betalinger efter exit-året (afståelsesåret).

I det følgende eksempel sælges en virksomhed til en up-front betaling på kr. 150 pr. aktie med en yderligere up-side i form af et antal milepælsbetalinger på i alt op til kr. 1.850 pr. aktie, som vil komme til udbetaling over de næste 10 år under forudsætning af opnåelse af visse milepæle. Hvis den kapitaliserede værdi af de fremtidige milepælsbetalinger er kr. 850 pr. aktie, udgør den skattemæssige værdi ved salget kr. 1.000 pr. aktie (150 + 850).

For investorer og andre sælger-aktionærer, der ejer aktierne i selskabsregi, betyder det ikke noget, at aktiernes skattemæssige salgssum er "forøget" med de fremtidige milepælsbetalinger i exit-året, fordi avancen alligevel er skattefri for sådanne selskaber uanset konkret ejerandel.

For modtagere af købe- eller tegningsretter, som i personregi udnytter retterne, er det derimod ikke uden betydning. Hvis en fysisk person i ovenstående eksempel udnytter sine købe- og/eller tegningsretter ved køb/tegning af aktier for kr. 100 pr. stk., modtager personen i forbindelse med salget af selskabet alene en begrænset up-front betaling på kr. 150 pr. aktie. Kontantgevinsten er således kr. 50 pr. aktie, men skattepligten af hele up-siden (inkl. den fremtidige usikre up-side) indtræder dog allerede i exit-året. Det gør den, selvom størstedelen af købesummen først betales løbende over de næste 10 år, og i øvrigt betinget af opnåelse af milepæle. Up-front betalingen tillagt den kapitaliserede værdi af fremtidige milepælsbetalinger udgør i eksemplet kr. 1.000, og den skattepligtige gevinst er derfor kr. 900 (50+850) pr. aktie. Det betyder, at skatten er kr. 500 pr. aktie i exit-året, og det selvom kontantgevinsten i første omgang ved exit alene var de kr. 50 pr. aktie. Der "mangler" altså kr. 450 pr. aktie til skattebetaling. Milepælsbetalingerne har modtageren af købe- og/eller tegningsretterne jo endnu ikke "i hånden" til at kunne dække betalingen. Dertil kommer risikoen for, at en eller flere milepæle ikke opnås, hvorved betalingerne slet ikke vil finde sted.

Danske Advokater foreslår, at dette uheldige sammenspil mellem skattereglerne forsøges afbødet ved en mindre udvidelse af ligningslovens § 28 og kildeskattelovens § 73 E, så man undgår de uheldige situationer, hvor fysiske personer skal betale skat af en up-side, som de ikke har fået endnu og måske aldrig får.

I ligningslovens § 28, stk. 6, er der allerede mulighed for henstand med betaling af skat i situationer, hvor en persons danske skattepligt ophører. Det vil sige i en situation, hvor en person ellers ville skulle betale skat af dette "hypotetiske" salg, som

anses for sket ved fraflytning. Forudsætningen for henstanden er, at der på behørig vis indgives (fracflytnings)selvangivelse efter almindelige regler.

På tilsvarende måde bør der være en henstandsmulighed ved udnyttelse af købe- og/eller tegningsretter omfattet af § 28, hvor værdien af de underliggende aktier, som modtages ved udnyttelse, er beregnet efter principperne i ligningslovens § 12 B. Således kan der også i en sådan situation skabes en mulighed for at opnå delvis henstand med betalingen af skatten (ved udnyttelse), hvis købesummen for de (bagvedliggende) aktier er omfattet af ligningslovens § 12 B. En henstand i takt med at milepælsbetalingerne kommer ind, kunne betinges af, at der indgives selvangivelse hvert år med redegørelse for den resterende saldo (af milepælsbetalinger) mv. på hel tilsvarende vis, som sker i en udflytningssituation. Hvis der skulle ske det, at ikke alle betalinger realiseres, vil den tilsvarende del af henstandsbeløbet falde bort.

I lighed med en udvidelse af § 28 bør det overvejes at lade den foreslåede § 7 P indeholde en korresponderende udvidelse. Formålet med udvidelsen skal være, at ansatte, der udnytter købe- eller tegningsretter og herefter er tvunget til at medsælge aktier, også kan få henstand (helt eller delvist) med betaling af avanceskatten, hvis købesummen for de solgte aktier fastsættes/kapitaliseres efter ligningslovens § 12 B, jf. ovenfor.

Danske Advokater finder, at behovet for en udvidelse af ligningslovens § 28 og eventuelt tillige af den foreslåede § 7 P med en henvisning til § 28 og aktieavancebeskatningsloven samt en korresponderende ændring i kildeskattelovens § 73 E, stk. 1 og stk. 2, (henstand og selvangivelse) til at omfatte den beskrevne situation, bør adresseres politisk. Reglerne om adgang til omberegning i § 28, stk. 7, skulle i givet fald også gælde i den beskrevne situation. Som ved henstand i forbindelse med fraflytning foreslår Danske Advokater, at henstandsbeløbet ikke forrentes.

En revision af § 28 mv. er netop relevant i forbindelse med, at hele formålet med indførelsen af § 7 P er at forbedre vilkårene for medarbejderes aktieløn.

Med venlig hilsen



Paul Møllerup
Adm. vicedirektør
pmo@danskeadvokater.dk



Christian Bachmann
formand for Danmarks Skatteadvokater
chb@delacour.dk



Skatteministeriet
Nicolai Eigtveds Gade 28
1402 København K

Sendt til: juraogsamfundsoekonomi@skm.dk,
hp@skm.dk og jm@jm.dk

29. februar 2016

Datatilsynet
Borgergade 28, 5.
1300 København K

CVR-nr. 11-88-37-29

Telefon 3319 3200
Fax 3319 3218

E-mail
dt@datatilsynet.dk
www.datatilsynet.dk

J.nr. 2016-112-0534
Sagsbehandler
Anders Petersen
Direkte 3319 3221

Vedrørende høring over forslag til lov om ændring af ligningsloven, aktieavancebeskatningsloven, kursgevinstloven og skattekontrolloven

Ved e-mail af 2. februar 2016 har Skatteministeriet anmodet Datatilsynet om eventuelle bemærkninger til ovennævnte udkast.

Lovforslaget giver ikke Datatilsynet anledning til bemærkninger.

Kopi af dette brev er sendt til Justitsministeriet.

Med venlig hilsen

Anders Petersen

Fra: Sanne Olsen (DEP) <sos@evm.dk>
Sendt: 27. februar 2016 13:58
Til: JP-Jura og Samfundsøkonomi
Cc: Hardy Pedersen; Hasan Dönmez (DEP)
Emne: Høringsvar: Høring over udkast til lovforslag om skattebegunstigelse af individuelle medarbejderaktieordninger

Opfølgningsflag: Opfølgning
Flagstatus: Afmærket

Erhvervs- og Vækstministeriet har ingen bemærkninger til den fremsendte høring.

'Fra oktober 2015 skal al regulering med direkte konsekvenser for erhvervslivet jf. Vejledning om erhvervsøkonomiske konsekvensvurderinger træde i kraft på en af to fælles ikrafttrædelsesdatoer hhv. 1. januar og 1. juli.'



SANNE OLSEN
Sekretær

Fra: Hardy Pedersen [<mailto:hp@skm.dk>]
Sendt: 2. februar 2016 13:27
Til: 1-DEP Erhvervs- og Vækstministeriets officielle postkasse; BM Postkasse; Finansministeriets postkasse; jm@jm.dk; JP-Jura Skat; 'stm@stm.dk'; Unni Rise
Emne: VS: Høring over udkast til lovforslag om skattebegunstigelse af individuelle medarbejderaktieordninger

Til orientering er udkast til lovforslag om skattebegunstigelse af individuelle medarbejderaktieordninger, jf. vedlagte, sendt i høring d.d.

Med venlig hilsen

Hardy Pedersen
Chefkonsulent
Person og Pension

Tel. +45 72 37 33 01
Mail hp@skm.dk



Skatteministeriet
Nicolai Eigveds Gade 28
1402 København K

29. februar 2016

Høring over udkast til lovforslag om skattebegunstigelse af individuelle medarbejderaktieordninger, H029-16.

Skatteministeriet har den 2. februar 2016 fremsendt ovennævnte udkast til lovforslag om skattebegunstigelse af individuelle medarbejderaktieordninger til FSR - danske revisorer med anmodning om bemærkninger.

FSR – danske revisorer hilser forslaget velkommen.

Af udkastet til lovforslaget fremgår, at der ønskes en genindførelse af de tidligere regler som blev ophævet i 2012.

Efter de regler, der blev ophævet i 2012, var den øvre grænse for tildeling af aktieretter 10 % af den ansattes årsløn (ligesom i udkastet til lovforslag). Oprindeligt var der imidlertid en supplerende regel, hvorefter den ansatte kunne modtage aktieretter uden begrænsning, såfremt udnyttelseskursen i henhold til den tildelte ret maksimalt var 15 % lavere end markedskursen på de aktier, som retten vedrører. Denne supplerende regel blev ophævet med virkning for 2010. Har ministeriet overvejet at genindføre denne regel?

Det er – ligesom efter den tidligere LL § 7H – en forudsætning for beskatning efter den foreslåede bestemmelse, at den ansatte erhverver aktierne omfattet af ordningen, og at der således ikke sker fx differenceafregning.

Det gav efter de tidligere regler i LL § 7H anledning til en række sager om, hvorvidt betingelsen om levering var opfyldt. Retsstillingen vedrørende dette spørgsmål blev fastslået ved Østre Landsrets dom SKM2013.132.ØLD, der fastslog, at betingelsen var opfyldt i et tilfælde, hvor aktierne umiddelbart efter udnyttelse af køberetten blev afhændet på børsen via en børsmægler, der afregnede nettoprovenuet direkte til den ansatte. Uanset at salget af aktierne tidsmæssigt lå i umiddelbar forlængelse af udnyttelsen af køberetterne og var sket som led i én

FSR – danske revisorer
Kronprinsessegade 8
DK - 1306 København K

Telefon +45 3393 9191
fsr@fsr.dk
www.fsr.dk

CVR. 55 09 72 16
Danske Bank
Reg. 9541
Konto nr. 2500102295

samlet transaktion, fandt landsretten ikke at der forelå differenceafregning, idet den ansatte forinden var blevet ejer af aktierne og salget heraf var sket for hans regning og risiko.

Side 2

Bemærkningerne til lovforslaget indeholder en række bemærkninger om differenceafregning, der – muligvis – kan skabe tvivl om hvorvidt den retstilstand, der følger af SKM2013.132.ØLD også vil være gældende for de nye regler. Da hensigten med forslaget er at genindføre de indtil 2012 gældende regler antager vi, at retstilstanden der følger af den nævnte dom også vil være gældende i forhold til de foreslåede regler.

Vi skal bede Skatteministeriet om at bekræfte at dette er tilfældet, samt om at foranledige, at dette skrives ind i bemærkningerne til lovforslaget.

Det skal i denne forbindelse bemærkes, at det efter vores opfattelse er vigtigt, at individuelle medarbejderaktieordninger kan administreres smidigt, herunder så også medarbejdere med beskedne økonomiske midler og uden mulighed for finansiering af et aktiekøb med beskattede midler kan være med i en sådan ordning.

Foreningen står gerne til rådighed i forbindelse med spørgsmål.

Med venlig hilsen

Bjarne Gimsing
Formand for skatteudvalget

Kasper Bring Truelsen
Skattekonsulent

Skatteministeriet
juraogsamfundsøkonomi@skm.dk & hp@skm.dk

Ingeniørforeningens høringssvar til ny lov om medarbejderaktier (Udkast til forslag til lov om ændring af ligningsloven, aktieavancebeskatningsloven, kursgevinstloven og skattekontrolloven)

Ingeniørforeningen finder det overordnet positivt, at regeringen ønsker at gøre det mere attraktivt for virksomheder og medarbejdere at bruge medarbejderaktier som en mulighed for attraktiv aflønning. Det kan være et af flere instrumenter for at Danmark kan få flere vækstiværksættere.

29. februar 2016

Danmark klarer sig flot, når der kigges på det samlede iværksætterområde. Danmark er i The Global Entrepreneurship Index kåret som det bedste land i Europa og nummer 4 i verden. Men Danmark har få vækstiværksættere, når der sammenlignes med udlandet. Og vi har haft udfordringen i mange år. Samtidig fylder beskæftigelsen i nye virksomheder ikke meget, når vi sammenligner danske iværksættere med udenlandske.

Adgang til de rette kompetencer på det rette tidspunkt i en virksomheds livscyklus er afgørende for en virksomheds udvikling. De rette kompetencer kan komme gennem ekstern rådgivning, at investorer samtidig med kapital tilbyder indsigt og viden eller ved ansættelse af nye medarbejdere og ledelse.

En undersøgelse fra Rockwool-fonden viser, at lønnen hos iværksættere bestemt er konkurrencedygtig med det, man betaler andre steder – men kun for ufaglærte og faglærte. Iværksætterne er især gode til at skabe jobs til ufaglærte og faglærte – imens det kniber med højtuddannede set i forhold til eksisterende virksomheder. En iværksætter har typisk ikke ressourcer til at tiltrække og ansætte højtuddannede eksperter.

En af mulighederne for at gøre sig lønmæssigt mere attraktivt er at tilbyde den kommende medarbejder aktier i virksomheden. Det vil være relevant for både danske medarbejdere og en mulighed for at lokke udenlandske eksperter til landet. Det er dog en udfordring i dag, at medarbejderne beskattes af værdien af medarbejderaktien ved modtagelsen af den, og ikke når vedkommende sælger den. Regeringen har taget et væsentligt skridt til at ændre dette ved nærværende lovforslag. Det vil Ingeniørforeningen gerne kvittere positivt for. Ingeniørforeningen har blandt

de medlemmer, som er serieiværksætter og/eller medejere oplevet, at den nuværende mulighed ikke er attraktiv blandt andet på grund af, at medarbejderen beskattes ved indgåelsen af aktieaftalen med virksomheden. Ingeniørforeningen forventer derfor, at det med nærværende lovforslag bliver mere attraktivt at bruge medarbejderaktier som et attraktivt rekrutteringsværktøj af højtuddannet specialister, når medarbejderaktierne først beskattes ved salg af aktien.

Det kan umiddelbart virke noget restriktivt, at medarbejderaktierne kun må udgøre 10% af årslønnen.

På vegne af Ingeniørforeningens Vækst- og Erhvervsudvalg;



René Højmark
Chefkonsulent
Rth@ida.dk

Skatteministeriet
Att. Hardy Pedersen
Hp@skm.dk
Juraogsamfundsoekonomi@skm.dk

Skattebegunstigelse af individuelle medarbejderaktieordninger

Kære Hardy,

Vi tillader os hermed at rette henvendelse til dig med en række spørgsmål/kommentarer vedrørende udkast til forslag til lov om ændring af ligningsloven, aktieavancebeskatningsloven, kursgevinstloven og skattekontrolloven (Skattebegunstigelse af individuelle medarbejderaktieordninger).

Vores kommentarer følger de enkelte bestemmelser i udkastet § 1-5.

Til § 1:

Ifølge § 7P, stk. 2, nr. 1 er anvendelsen af bestemmelsen betinget af, at arbejdsgiverselskabet har indgået en aftale med den ansatte om, at ligningslovens § 7P skal finde anvendelse.

Ordlyden i § 7P, stk. 2, nr. 1 giver ikke en beskrivelse af, hvornår denne aftale senest skal være indgået, i lighed med den tidligere bestemmelse i ligningslovens § 7H.

Set i lyset af de foreslåede nye regler om indberetning i form af markering om *tildeling* af købe- og tegningsretter, som opfylder betingelserne for fritagelse for indkomstbeskatning jf. ligningslovens § 7P, bedes det dog afklares, hvornår denne aftale skal være indgået senest, og om der i denne sammenhæng er forskel på hvilket instrument, der tildeles (købe- og tegningsretter, gratisaktier, RSU osv.). Ifølge de nye indberetningsbestemmelser skal der ved brug af aktieprogrammer fx gratisaktier, RSU osv. "først" indberettes om erhvervelsen (rets-erhvervelsen?) af aktien, hvorimod der foreslås et tostrengt indberetningssystem for købe- og tegningsretter til aktier – hvor både tildeling og udnyttelsen af disse instrumenter skal indberettes.

Det fremgår af § 7P, stk. 2, nr. 1, at en aftale om ligningslovens § 7P skal opfylde en række krav til indhold. Af bemærkningerne fremgår det, at hvis aftalen ikke indeholder disse indholdsmæssige krav er konsekvensen, at ligningsloven § 7P ikke er opfyldt. Det bedes oplyst, om tilpasning af en allerede indgået aftale med henblik på at opfylde formkravene i § 7P, stk. 2, nr. 1, kan ske med udgangspunkt i ligningslovens § 7P, stk. 3 eller om der "kun" er ét skud i bøssen så at sige. Skulle det ikke være muligt

at tilpasse de indholdsmæssige forhold i § 7P aftalen fx at få inkluderet den nominelle værdi af aktien, bør det overvejes at udvide bestemmelsens stk. 3 således at der gives mulighed for dispensation for tilpasning af aftalen, eller indsætte særskilt dispensationshjemmel til at kunne reparere på manglende eller forkerte oplysninger, om hvad der må anses for "formelle krav". Omend det er hensigtsmæssigt, at SKAT får oplysninger om indholdet af aktieprogrammet og de normale rammer knyttet til aktieløn i form af type af aktieløn, tildelingskriterier, antal osv., forekommer det ude af proportioner helt at afskære muligheden for at kunne bruge regelsæt pga. manglende eller forkert ordlyd/formkrav.

Vedr. § 7P, stk. 2, nr. 2:

Det bedes overvejet at genindføre den tidligere 15 % grænse i kombination med 10 % grænsen, særligt for at tilgodese nystartede selskaber, og for at undgå at de højtlønnede får fordel ift. de lavere lønnede grupper.

Hvad angår afgrænsningen af årslønnen ved måling af 10 % grænsen bedes det oplyses, hvorfor aktier mv. omfattet af ordningen ikke indgår i årslønnen. Tildelingen er jo utvivlsomt en del af aflønningen, ansættelsesmæssigt. Særligt hvis der tildeles løbende over en årrække, og hvor tildelingen udgør en større del af den samlede aflønning, giver det jo netop ikke et retvisende billede af den ansattes totale aflønning at undlade aktiedelen, hvilket Skatterådet klart har fastlagt i SKM2006.725SR. Den variable løn-del bør indgå i beregningsgrundlaget, uanset hvordan godet i øvrigt beskattes, når det udgør en fast bestanddel af (brutto)lønnen, og endda i nogle tilfælde en større del af en samlet lønpakke.

Vedr. § 7P, stk. 2, nr. 3:

Det fremgår af bemærkningerne, at ansættelsesforholdet skal bestå på aftaletidspunktet. Det er uden betydning, om ansættelsesforholdet evt. ophører inden rets-erhvervelsen eller udnyttelsen.

Det bedes uddybet, om der med aftaletidspunktet refereres til tidspunktet for indgåelse af aftale om brug af ligningslovens § 7P, eller på det tidspunkt aktierne mv. tildeles, hvilket kan være et tidligere tidspunkt, fx ved udenlandsk koncernselskabs tildeling af programmet.

Vedr. § 7P, stk. 2, nr. 4:

Det fremgår af bemærkningerne, at koncernforbindelse nu skal bestå på aftaletidspunktet. Også i denne forbindelse bedes det blive uddybet, om der med aftaletidspunktet refereres til tidspunktet for indgåelse af aftale om brug af ligningslovens § 7P, eller til det tidspunkt aktierne mv. tildeles, hvilket kan være et tidligere tidspunkt, fx ved udenlandsk koncernselskabs tildeling af programmet.

Vedr. § 7P, stk. 2, nr. 6/7:

Vedrørende differenceafregning fremgår det af udkastet:

"Hvis salg af aktier, der er erhvervet ved udnyttelse af en købe- eller tegningsret, tidsmæssigt ligger i umiddelbar forlængelse af udnyttelsen af den pågældende købe- eller tegningsret, således at udnyttelsen og salget må anses som en samlet transaktion, der ikke kan afbrydes efter udnyttelsen, men inden salget, peger dette ligeledes i retning af, at der foreligger differenceafregning. Hvis udnyttelsen af en købe- eller tegningsret finansieres på den måde, at betaling for aktien sker som et fradrag i salgssummen for aktierne, så den ansatte får et nettoprovenu udbetalt, dvs. der sker en samlet kontant afregning til den ansatte, foreligger der differenceafregning. Det anførte om differenceafregning gælder tilsvarende for aktier, der erhverves direkte."

Det er meget uheldigt, at ovenstående bemærkninger vedr. differenceafregning ikke tager hensyn til den praksis, der er fastlagt vedrørende Ligningslovens § 7H, blandt andet i SKM2006.471SR og [SKM2013.132.ØLR](#). Bemærkningerne efterlader stor usikkerhed om, hvilken "exitmetode" der accepteres af SKAT som havende den rette profil både hvad angår længden af ejer-perioden for aktien og evt. finansiering heraf.

Det forekommer også kuriøst, at der gives adgang til en skattebegunstigelse generelt af medarbejderaktieløn, dog begrænset til 10 % lønnen, men der stilles så skarpt på, hvornår medarbejderen egentlig er "rigtig" aktionær, særligt når det klare udgangspunkt jo er, at der ikke er en bindingsperiode med hensyn til hvor lang tid der skal gå fra udnyttelse af en købe- eller tegningsret eller erhvervelse af aktier indtil aktien sælges, eller hvem aktien sælges til.

Med SKM2013.132ØLR er det jo fastslået i praksis, at der ikke stilles krav om, at udnyttelse af køberet og selve salget af aktierne (via ekstern forvalter) er opdelt i 2 transaktioner (tidsmæssigt forskudt), og "finansieringsmetoderne" "Same Day Sale" og "Sell to Cover" er accepteret ift. anvendelse af den tidligere ligningslovens § 7H.

Uddrag af SKM2013.132ØLR:

"Det er efter ligningslovens § 7 H og forarbejderne hertil ikke en forudsætning for beskatning efter den særlig lempelige beskatningsordning, at medarbejderen beholder aktierne eller anparterne i en vis periode.

Landsretten lægger til grund, at aktiesalget ved medarbejderes udnyttelse af køberetter tildelt i henhold til H1 Stock Option Plan 2001 ved "Same Day Sale" eller "Sell to Cover" er sket til tredjemand på NASDAQ-børsen via en børsrådgiver, der efter fradrag af medarbejderens pris for aktierne samt afgifter og gebyrer har afregnet nettoprovenuet direkte til medarbejderen. Selv om salget af disse aktier tidsmæssigt har ligget i umiddelbar forlængelse af udnyttelsen af køberetterne og er sket som led i en samlet transaktion, må salget på børsen anses for at være sket på medarbejdernes vegne og regning. Salget har således forudsat, at medarbejderne forinden er blevet ejer af aktierne, og der er derfor under disse omstændigheder ikke grundlag for at fastslå, at der foreligger differenceafregning i skattemæssig henseende (vores fremhævnings) "

Bemærkningerne i udkastet vedrørende differenceafregning giver i øvrigt også stor usikkerhed for en lang række unoterede selskaber, hvor det er helt sædvanligt, at den ansatte har "pligt" til at udnytte sine købe-/tegningsretter i en kort periode forud for et salg for ikke at fortabe rettighederne, henholdsvis

sælge sine aktier, hvis virksomheden sælges (change of control). I denne type af salgsproces har medarbejderne med aktieløn ikke nogen medindflydelse på salgsprocessen. En sådan indløsning vil skulle ske til den samme pris som de øvrige sælgere afhænder til ("drag along").

Det forekommer uhensigtsmæssigt, og ude af trit med kendt praksis for ligningslovens § 7H, at stille et krav om, at salget af aktierne lige præcist for medarbejderen først kan ske på et senere tidspunkt, for at netop de kan anses for "rigtige aktionærer" skattemæssigt, uanset at de selskabsretlige steps er fulgt, inklusiv evt. kapitalforhøjelse og notering i aktieejerbog. Her bør bemærkningerne også inddrage essensen af SKM2006.471SR; nemlig at

- i) at når budgiver (ny ejer) ikke er identisk med optionsudsteder kan der pr. definition ikke være tale om differenceafregning og
- ii) det ikke er i strid med leveringskravet i ligningslovens § 7H, at medarbejderen indgår en betinget aftale med køber om salg af aktierne, erhvervet ved udnyttelsen af køberetten.

Skatterådet udtaler i afgørelsen:

"Reglerne i ligningslovens § 7 H hindrer ikke, at en medarbejder indgår en aftale om salg af aktier, der erhverves på et fremtidigt tidspunkt på baggrund af en køberet omfattet af § 7 H. Der er desuden ingen betingelse i § 7 H om, at medarbejderen skal have ejet aktien i en vis periode, før aktien kan afstås. Det må antages, at formålet med optionsaftalerne som udgangspunkt har været, at medarbejderne skulle blive ejere af aktierne. Formålet er således ikke at foretage en kontant afregning med medarbejderen. SKAT finder således ikke, at situationen kan sidestilles med en kontant afregning. Det sker der med en faktisk levering af aktierne. Det ses således ikke at være i strid med ligningslovens § 7 H, stk. 2, nr. 7, at medarbejderne ved aftale med budgiver forpligter sig til på et fremtidigt tidspunkt, at sælge de aktier, der erhverves på baggrund af optionerne"

TII § 2:

Vedrørende § 38, stk. 2 og stk. 3:

Med ændringerne forslås det, at beløbsgrænsen på 100.000 kr. og den såkaldte "7 ud af 10 års regel" ikke skal gælde for aktier erhvervet via en 7P ordning. Det bedes uddybet og præciseret, hvorledes en fraflytterskat af 7P aktier skal beregnes, herunder om hvordan gennemsnitsmetoden skal anvendes; Det forekommer i denne sammenhæng utilsigtet at beskatte 7P aktier isoleret ved en fraflytning, men at beregne avance med udgangspunkt i den samlede anskaffelsespris for hele beholdningen, hvor der evt. måtte være inkluderet aktier, der ikke er omfattet af en exit tax - se eksemplet nedenfor.

Gennemsnitsmetode ved fraflytning

År	Antal	Handling	Ansk.sum	Salgspris	Gns. ansk. sum	Avance
1	30	Køb	3.000		100	
2	10	Tildeling 7P	0		75	

3	10	Salg	750	1.000		250
4	10	Fraflytning	750	1.000		250
Total						500
Faktisk avance		7P aktier				1.000
Ikke beskattet 7P avance						500

Alternativet til exitbeskatning efter gennemsnitsmetoden for hele beholdningen - er at anvende aktie for aktie-metoden ved fraflytning på 7P aktierne således, at anskaffelsessummen for 7P aktierne er 0 kr. ved gratisaktieprogrammer, og den faktiske købspris ved aktier erhvervet via optioner, samt favørkurs-aktier. Denne metode resulterer dog i en "dobbeltbeskatning", hvis der tidligere er afstået aktier efter gennemsnitsmetoden, dette kan illustreres ved et eksempel, hvor aktiekursen holdes konstant igennem hele forløbet:

Gennemsnitsmetode i kombination med aktie for aktie metoden

År	Antal	Handling	Ansk.sum	Salgspris	Gns. ansk. sum	Avance
1	10	Køb	1.000		100	
2	10	Tildeling 7P	0		50	
3	10	Salg	500	1.000		500
4	10	Fraflytning	0*	1.000		1.000
Total	0					1.500
Faktisk avance						1.000
Dobbeltbeskatning						500

*Aktie-for-aktie metoden ved fraflytning.

Gennemsnitsmetoden salg af alt før fraflytning

År	Antal	Handling	Ansk.sum	Salgspris	Gns. ansk. sum	Avance
1	10	Køb	1.000		100	
2	10	Tildeling 7P	0		50	
3	10	Salg	500	1.000		500
4	10	Salg	500	1.000		500
Total	0					1.000
Faktisk avance						1.000

Ovenstående eksempel illustrerer, hvorledes den ønskede exitbeskatningsregel kan resultere i en beskatning, der overstiger den egentlige og reelle aktieavance, det modsatte tilfælde hvor den samlede aktieavancebeskatning er lavere end den faktiske avance.

Uanset metode for exitbeskatning vil beskatningen medføre øget og utilsigtede administrative konsekvenser, da man til enhver tid vil skulle adskille sin aktiebeholdning i tilfælde af en fraflytningsbeskatning.

En praktisk løsning på ovenstående problematik kunne være, at anvende aktie for aktie metoden på alle aktier omfattet af LL § 7P, og således udholde disse aktier fra gennemsnitsmetoden som ved aktier omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 44.

Til § 4:

Hvis aktieløn ydes af et selskab i udlandet, bedes det præciseret, hvorvidt det er hensigten med den nuværende formulering af SKL § 10, stk. 6, at det alene er ved tildeling af aktier (omfattet af SKL § 10, stk. 5, 1 pkt.), at den danske arbejdsgiver pålægges indberetningspligt.

Til § 5:

Ifølge § 5 har loven alene virkning for aftaler om tildeling af aktier og købe- og tegningsretter til aktier, der indgås den 1. juli 2016 eller herefter.

Der bør imidlertid indsættes en overgangsregel for allerede etablerede programmer, således at disse også får en mulighed for at aftale brug af § 7P. Historisk set har der været en sådan mulighed, senest i L 67 2002/2003, som gav mulighed for, at eksisterende programmer kunne tilpasses (uden afståelsesbeskatning) regelsættet forudsat at beskatningen var indtrådt 1. januar 2003 eller herefter, trods ikrafttræden var for tildelinger 1. juli 2003. En lignende overgangsregel bør indarbejdes i lovforslaget.

Du er velkommen til at kontakte os med evt. spørgsmål.

Med venlig hilsen


Anja Andersen
Director



Landsorganisationen i Danmark
Danish Confederation of Trade Unions

Islands Brygge 32 D
Postboks 340
2300 København S

Telefon 3524 6000
Fax 3524 6300
E-mail lo@lo.dk

Skatteministeriet

Sendes kun pr. e-mail juraogsamsfundsoekonomi@skm.dk, hp@skm.dk

Sagsnr. 15-376
Vores ref. agv/sjoe/bla
Deres ref. J.nr.15-3136801

Den 25. februar 2016

Bemærkninger til Skattebegunstigelse af individuelle medarbejderaktieordninger

LO har modtaget en række forslag til ændringer af ligningsloven, aktieavancebeskatningsloven, kursgevinstloven, og skattekontrolloven. Hele komplekset vedrører en skattebegunstigelse af medarbejderaktieordninger.

Lovforslaget genindfører i store træk en tidligere ordning, der blev afskaffet i forbindelse med vedtagelsen af finansloven for 2012.

I en aftale knyttet til finansloven for 2016 mellem Dansk Folkeparti, Liberal Alliance, Det Konservative Folkeparti og regeringen blev der afsat 10 mio. kr. til denne ordning.

Det har senere vist sig, at forslaget er betydeligt dyrere. Man regner således nu med en bruttoudgift på 55 mio. kr., eller 30 mio. kr. efter at der er taget højde for tilbageløb og adfærd.

I aftalen vil gevinster fra medarbejderaktieordninger blive beskattet hos lønmodtageren som aktieindkomst. Det indebærer en beskatning på 27 pct. af indkomst op til 50.600 kr., og 42 pct. af indkomsten derover. Udgifterne for virksomheden til medarbejderaktieordningerne er til gengæld ikke fradragsberettigede for virksomheden.

Den ny lov vil give et skattesubsidie til topskatteydere, som har aktieindkomst under 50.600 kr. der er dermed tale om en genåbning af et skattehul, der giver topskatteydere i private virksomheder muligheder for at spekulere mod skattesystemet. Det virker ikke rimeligt, at man på den måde sikrer udvalgte medarbejdergrupper en mulighed for at spekulere mod skatteystemet. Ordningen vil i denne udformning formentligt blive skæv, og vil dermed primært tilgodese de bedst stillede.

Hvis man gerne vil operere med en form for aktieaflønnning, så burde ordningen indeholde et krav om, at tilbuddet om aktieaflønnning skal tilbydes alle ansatte på virksomheden. Det burde også overvejes, at reducere den maksimale aktieaflønnning.

LO må på den baggrund anbefale, at de foreslåede lovændringer ikke gennemføres.

Med venlig hilsen

Arne Grevsen

Dato 1. marts 2016
Side 1 af 2



Skatteministeriet
Nicolai Eigtveds Gade 28
1402 København K
Att.: Hardy Pedersen

Landbrug & Fødevarer FmbA

Axelborg, Axeltorv 3
DK 1609 København V

T +45 3339 4000
F +45 3339 4141
E info@lf.dk
W www.lf.dk

CVR DK 25 52 95 29

Høringssvaret er sendt elektronisk til juraoggsamfundsoekonomi@skm.dk og hp@skm.dk

Høring af udkast til forslag til lov om ændring af ligningsloven, aktieavancebeskatningsloven, kursgevinstloven og skattekontrolloven, j.nr. 15-3136801

Landbrug & Fødevarer takker for muligheden for at afgive bemærkninger til udkast til forslag til lov om ændring af ligningsloven, aktieavancebeskatningsloven, kursgevinstloven og skattekontrolloven (Skattebegunstigelse af individuelle medarbejderaktieordninger), som er sendt i høring den 2. februar 2016. Vores bemærkninger fremgår nedenfor.

Landbrug & Fødevarer ser positivt på udvidelsen af mulighederne for at gøre medarbejdere til medejere, da det kan være med til at styrke engagementet i virksomhederne yderligere.

Landbrug & Fødevarer synes dog, det er ærgerligt, at denne styrkelse af medejerskabet kun kommer selskaber og deres ansatte til gode. Man kunne med fordel vælge samtidig at genindføre en anden tidligere ordning, der vil kunne anvendes af personligt ejede virksomheder, nemlig medarbejderobligationsordningen ophævet med skattereformen i 2009.

En samtidig genindførelse af medarbejderobligationsordningen vil give de personligt ejede virksomheder mulighed for at tilbyde konkurrencedygtige og fleksible lønpakker. Medarbejderobligationer er – ligesom medarbejderaktier – en god måde for medarbejderne at få en skattemæssigt fordelagtig lønordning, som til gengæld giver medarbejderen et incitament til at understøtte en positiv udvikling i virksomheden. Uanset om et medejerskab består i ejerskab af aktier eller ejerskab af en fordring mod virksomheden, vil det give medarbejderen et styrket engagement i forhold til virksomheden, som kan komme både virksomheden og medarbejderen til gode.

En medarbejderobligationsordning indebærer sågar, at medarbejderne yder midlertidig likviditet til virksomhederne via en lønnedgang, hvilket i høj grad kommer virksomhederne til gode.

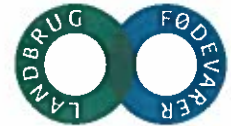
De samme restriktioner som gælder for den genindførte medarbejderaktieordning kan i øvrigt pålægges medarbejderobligationer, f.eks. loft over, hvor meget løn, der kan konverteres under ordningen, krav om at obligationen udstedes af arbejdsgivervirksomheden, begrænsning af overdragelsesmuligheder, mv.

Landbrug & Fødevarer mener således, at en genindførelse af medarbejderobligationsordningen med fordel vil kunne komplementere medarbejderaktieordningen og være med til at give personligt ejede virksomheder samme fordele som selskaber.

Vi henviser desuden til vedlagte bemærkninger fra Landbrug & Fødevarer – SEGES.

Landbrug & Fødevarer er erhvervsorganisation for landbruget, fødevarer- og agroindustrien. Med en eksport på over 156 milliarder kroner årligt og med 169.000 beskæftigede repræsenterer vi et af Danmarks vigtigste eksporterhverv.

Ved at nytænke og synliggøre erhvervets bidrag til samfundet sikrer vi vores medlemmer en stærk placering i Danmark og globalt.



Ønskes ovenstående uddybet er I velkomne til at kontakte undertegnede, ligesom vi for en god ordens skyld gerne vil forbeholde os muligheden for at vende tilbage med yderligere kommentarer, hvis vi finder det nødvendigt.

Med venlig hilsen

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Frederik Waaben'.

Frederik Waaben
Seniorkonsulent

Team Vækst, Forskning & Fødevarer

D +45 3339 4678
M +45 2939 2503
E frwa@lf.dk

Skatteministeriet
J. nr. 15-31368012

Skejby, d. 22. februar 2016

Høring over udkast til forslag om ændring af ligningsloven m.fl. (medarbejderaktieordninger)

Skatteministeriets j.nr. 15-3136801

SEGES har modtaget udkastet til forslag til lov om ændring af ligningsloven m.fl. (medarbejderaktieordning).

Generelle bemærkninger

Det er generelt prisværdigt, at der foreslås genindførelse af en skatteordning, som giver medarbejdere mulighed for at investere i den pågældendes arbejdsgiverselskab under en skattegunstig ordning.

Men udkastet til forslag diskriminerer den store andel af medarbejdere, som ikke er ansat i et selskab. I eksempelvis landbrugserhvervet og andre små og mellemstore virksomheder er en meget stor andel af medarbejdere ansat i en personligt ejet virksomhed. Disse medarbejdere får ikke mulighed for at benytte den ordning, der foreslås indført med ligningslovens § 7 P.

SEGES anbefaler, at der indføres en tilsvarende mulighed for virksomheder, der ikke drives i selskabsform, evt. i form af medarbejderobligationer.

Efter ophævelsen af skattefrihed for blåstemplede obligationer, kan det relativt simpelt indføres en ordning, hvor medarbejderen kan tegne medarbejderobligationer for eks. 10% af medarbejderens skattepligtige løn og goder uden en lige så favorabel beskatning, som det var tilfældet under den tidligere gældende ligningslov § 7 a.

Under en eventuel ny ordning foreslås medarbejderobligationerne beskattet på udtrækstidspunktet, som skal angives i en aftale. Beskatningen skal da ske efter de almindelige regler som kapitalindkomst. På denne måde tilgodeses en større andel af arbejdsmarkedet end i det fremsendte forslag, hvor kun ansatte i selskaber tilgodeses.

En ordning med medarbejderobligationer kan i vidt omfang følge betingelser og principper, der gælder for den foreslåede ordning i ligningslovens § 7 P.

Bemærkninger til udkastets enkelte §'er

§ 1, nr. 1

Med hensyn til opgørelse af årslønnen, skal denne opgøres efter objektive kriterier, jf. udkastet til forslaget. SEGES foreslår, at det specificeres, at det er skatteværdien af eventuelle skattepligtige

goder, der skal anvendes ved opgørelse af årslønnen. På denne måde sikres det, at en arbejdsgiver ikke skal foretage forskellige værdiansættelser af det samme personalegoder.

Afsluttende bemærkninger

SEGES vil gerne påskønne, at der er lavet udkast til et lovforslag der ikke blander flere forskellige formål og lovændringer sammen. Dette udkast vedrører udelukkende medarbejderaktier, hvilket gør høringsarbejdet betydeligt nemmere for høringsparterne.

Er der spørgsmål eller bemærkninger til fremsendte, bedes disse venligst fremsendes til undertegnede.

Venlig hilsen

Tanja Stocholm
Specialkonsulent, skatteafdelingen

Økonomi & Virksomhedsledelse
D +45 8740 5187
tast@seges.dk
seges.dk

Fra: Jesper Kiholm Andersen
Sendt: 26. februar 2016 09:11
Til: JP-Jura og Samfundsøkonomi
Emne: Høringssvar til udkast til forslag til lov om ændring af ligningsloven, aktieavancebeskatningsloven, kursgevinstloven og skattekontrolloven

Til Skatteministeriet

Høringssvar til udkast til forslag til lov om ændring af ligningsloven, aktieavancebeskatningsloven, kursgevinstloven og skattekontrolloven (Skattebegunstigelse af individuelle medarbejderaktieordninger)

SRF Skattefaglig Forening takker for det modtagne materiale og kan i den forbindelse meddele, at vi ikke har bemærkninger til det modtagne forslag.

Med venlig hilsen



Jesper Kiholm
Specialkonsulent

Skatterevisor / Master i skat

SRF Skattefaglig Forening

Formand for SRF Skattefaglig Forenings Skatteudvalg
Skattecenter Tønder
Pioner Allé 1
6270 Tønder
Telefon: 72389468
Mail: jesper.kiholm@skat.dk
Mobiltelefon: 20487375

Høringssvar

29. februar 2016

Høringssvar i relation til forslag til Lov om ændring af ligningsloven, aktieavancebeskatningsloven, kursgevinstloven og skattekontrolloven (Skattebegunstigelse af individuelle medarbejderaktieordninger)

DVCA takker ministeriet for invitationen til at fremkomme med vore bemærkninger til udkast til lovforslag vedrørende ændringer af reglerne for medarbejderaktieafløsning. DVCA byder det helt overordnet velkommen, at regeringen har taget initiativ til at forbedre skattereglerne på området, da det er DVCA's opfattelse, at Danmark halter bagefter i en international sammenligning på dette område og, at en forbedring af reglerne derfor vil fremme Danmarks muligheder for at fastholde og tiltrække kvalificeret arbejdskraft. På samme måde vil en forbedring af reglerne kunne tjene til at fremme iværksætterkulturen herhjemme og skabe et mere rimeligt forhold mellem den forretningsmæssige risiko og belønningen for en succes.

1. Ikrafttræden

Der lægges op til, at reglerne i ligningslovens § 7P alene skal gælde for aktieløn, der aftales den 1. juli 2016 eller senere. Samtidig lægger bestemmelsens stk. 3 op til, at en eksisterende aftale indgået efter 1. juli 2016 efterfølgende uden afståelsesvirkning kan tilpasses sådan, at den er omfattet af ligningslovens § 7P, uanset hvilke og hvor mange tilpasninger, det kræver, mens aftaler som alene har den "mangel", at den er indgået inden 1. juli 2016, og som i øvrigt måtte kræve den nøjagtig samme tilpasning – eller ingen anden tilpasning – for at kunne omfattes af ordningen, ikke kan bringes ind under ordningen.

I en situation, hvor arbejdsgiver måtte være indforstået med ikke at have fradrag for omkostningen til aktielønnen, og hvor en aktielønsordning indgået inden 1. juli 2016 i øvrigt bringes i overensstemmelse med kravene i ligningslovens § 7P, ses der ikke at være nogen beskyttelsesværdig begrundelse for at behandle de to situationer forskelligt.

DVCA vil derfor foreslå, at der i stk. 3 eller i ikrafttrædelsesreglerne skabes en mulighed for at også aktielønsordninger indgået inden den 1. juli 2016 kan omfattes af ligningslovens § 7P, når ordningens betingelser i øvrigt er opfyldt eller vil blive opfyldt ved tilpasningen.

2. 10%-grænsen

Lovforslaget lægger lige som i den tidligere ligningslovens § 7H op til, at en aktieafløsning inden for bestemmelsens rammer højst kan udgøre 10% af årslønnen for den enkelte medarbejder. Denne afgrænsning indebærer, at medarbejdere i nyopstartede iværksættervirksomheder, hvor det kontante lønniveau ganske ofte er relativt lavt, kun i meget begrænset omfang vil kunne gøre brug af bestemmelsen, mens højtlønnede funktionærer i etablerede virksomheder vil kunne rumme meget større beløb inden for bestemmelsens rammer. Den skævhed er efter DVCA's opfattelse u hensigtsmæssig og urimelig.

Det må antages, at det navnlig vil være de nyopstartede iværksættervirksomheder og andre virksomheder, som har behov for likviditet til at udvide den eksisterende virksomhed og skabe vækst og arbejdspladser, som har en beskyttelsesværdig interesse i at gøre brug ligningslovens § 7P. De vil have særlig gavn af at kunne formindske de kontante lønomkostninger og skabe et medejerskab til virksomheden og de resultater, der skabes. Her vil 10%-grænsen være utilstrækkelig og iværksættervirksomheder vil derfor ikke have særlig gavn af bestemmelsen.

DVCA foreslår derfor, at der lige som i den oprindelige ligningslovens § 7H genindføres en mulighed for at tildele aktietegnings- og køberetter uden begrænsning, så længe udnyttelseskursen ikke afviger mere end 15% fra markedskursen på aktierne på tildelingstidspunktet (eller eventuelt det tidspunkt, hvor exercisekursen ligger fast).

3. Betinget retserhvervelse.

I bemærkningen til lovforslaget s. 23 anføres følgende om udskudt retserhvervelse i forhold til kriterierne om at være i live, henholdsvis at den ansatte ikke selv har sagt op frem til tildelingen:

"Indeholder aftalen en betingelse om, at den ansatte skal være i live på det faktiske tildelingstidspunkt, taler dette ligeledes for, at betingelsen skal tillægges suspensiv virkning.

Hvis betingelsen for tildelingen er, at den ansatte ikke selv har sagt op på det faktiske tildelingstidspunkt, vil det i takt med en længere periode, inden faktiske tildeling sker, i stigende grad være usikkert, om den pågældende fortsat er ansat i selskabet på det faktiske tildelingstidspunkt. Den reelle egen råden over denne betingelse bliver stadigt mere begrænset, jo længere den periode, hvor ansættelsesforholdet skal opretholdes, er."

Kriterierne for, hvornår retserhvervelse af aktieløn er sket, var allerede forud for dette lovforslag forbundet med betydelig usikkerhed og praksis og har ikke ført til nogen fuld afklaring, om end SKATs styresignal i SKM 2009.749SKM og den deraf følgende praksis dog i et vist omfang har ført til en afklaring. Ovenstående bemærkninger bidrager ikke til afklaringen af denne usikkerhed, og denne usikkerhed tjener ikke et beskyttelsesværdigt formål i praksis. Uklarheden vedrørende retserhvervelsen må antages at få en endnu større praktisk betydning med indførelsen af ligningslovens § 7P.

DVCA foreslår derfor, at der med lovforslaget skabes nogle helt klare kriterier for, hvornår det skattemæssigt skal anerkendes, at retserhvervelsen af aktielønnen er udskudt, eksempelvis (i) at betingelsen om at visse økonomiske resultater nås, (ii) at den ansatte skal være i live på udnyttelsestidspunktet, eller (iii) mindst 3 års ansættelse skal være en "safe harbour", som altid udskyder retserhvervelsen i forhold til ligningslovens § 7P. Såfremt det ikke ønskes at bidrage yderligere til afklaringen af tidspunktet for retserhvervelse, bør det som minimum præciseres, at der med lovforslaget ikke er tiltænkt nogen ændring i den gældende retstilstand vedrørende retserhvervelsestidspunktet, og hvornår dette kan anses for udskudt. Er der tiltænkt en ændring, hvad lovforslaget ikke tyder på, bør det fremgå helt klart, på hvilke punkter man ønsker en ændring af retstilstanden.

4. Anvendelsen af Black-Scholes på unoterede aktier/anparter.

I bemærkningerne til lovforslaget, s. 24-25 fremgår det vedrørende værdiansættelse: "I praksis er anvendelsen af Black-Scholes formelen meget udbredt ved værdiansættelsen af købe- og tegningsretter" [...] "For unoterede selskaber kan volatiliteten for aktier i sammenlignelige børsnoterede selskaber anvendes."

Denne formulering svarer ikke til afsnit C.A.5.17.2.4 i den gældende juridiske vejledning, hvor flere forskellige værdiansættelsesmodeller, herunder ligningsrådets formel og binomialmodellen, godkendes, afhængigt af situationen.

Bemærkningerne til lovforslaget kan læses sådan, at de lægger op til en væsentlige videre anvendelse af Black-Scholes end det er tilfældet efter gældende praksis. I en lang række tilfælde, herunder navnlig i forbindelse med opstart af virksomhed, vil det ikke i praksis give mening at anvende Black-Scholes modellen. Og i andre tilfælde vil det i bedste fald være

forbundet med et ganske betydeligt skøn at finde en "sammenlignelig" børsnoteret virksomhed og anvende volatiliteten på aktier, der handles i en sådan virksomhed.

På denne måde vil hele hensigten med at anvende Black-Scholes formelen, nemlig at finde en relativt præcis værdiansættelse, ikke blive opnået. Anvendelsen af Black-Scholes formel på unoterede virksomheder, herunder en udsøgning af sammenlignelige virksomheder og en måling af volatilitet, må i øvrigt antages at udgøre en ikke ubetydelig omkostning for mindre og nyopstartede virksomheder, der jo netop blandt andet ofte gør brug af købe- og tegningsretter for at mindske den likviditetsbelastning, som almindelig kontantløn udgør i virksomheden.

DVCA foreslår, at det i lovforslaget bekræftes, at den gældende praksis vedrørende værdiansættelse af optioner og tegningsretter, herunder muligheden for at anvende ligningsrådets formel, ikke ændres med lovforslaget. Hvis der sigtes mod en bredere anvendelse af Black-Scholes formelen, end det er tilfældet efter gældende praksis, foreslås det at Skatteministeren uddyber under hvilke nærmere omstændigheder, den skal eller kan anvendes i unoterede virksomheder. Og herudover også klart præciserer, hvad der menes med "sammenlignelige" børsnoterede virksomheder, når den finder anvendelse.

5. Differenceafregning

I bemærkningerne til lovforslaget s. 28 fremgår følgende vedrørende differenceafregning ved salg:

"Hvis salg af aktier, der er erhvervet ved udnyttelse af en købe- eller tegningsret, tidsmæssigt ligger i umiddelbar forlængelse af udnyttelsen af den pågældende købe- eller tegningsret, således at udnyttelsen og salget må anses som en samlet transaktion, der ikke kan afbrydes efter udnyttelsen, men ind salget, peger dette ligeledes i retning af, at der foreligger differenceafregning. Hvis udnyttelsen af en købe- eller tegningsret finansieres på den måde, at betaling for aktien sker som et fradrag i salgssummen for aktierne, så den ansatte får et nettovenu udbetalt, dvs. der sker en samlet kontant afregning til den ansatte, foreligger der differenceafregning. Det anførte om differenceafregning gælder tilsvarende for aktier, der erhverves direkte."

Afsnittet udgør ifølge vor opfattelse en misforståelse af differenceafregningsbegrebet. Der kan civilretligt ikke være tale om differenceafregning, når det kontante vederlag, der betales til indehaveren af købe-/tegningsretten, hverken betales af, eller på vegne af den, der har udstedt købe-/tegningsretten. Når der er tale om en tegningsret, vil det i øvrigt altid selskabsretligt være sådan, at medarbejderen selv vil skulle indbetale aktietegningsbeløbet til selskabet, hvorefter selskabet udsteder de aktier, der herefter sælges til tredjemand. Hvis man her vil ligestille aktietegnings-/salgssituationen med den civilretlige differenceafregningssituation, bør det derfor fremgå udtrykkeligt af ligningslovens § 7P, stk. 9.

Det citerede vil herudover efter DVCA's opfattelse give anledning til problemer i praksis. Langt de fleste aktielønsordninger vil i praksis af en række helt legitime kommercielle årsager være indrettet sådan, at den ansatte vil blive tvunget til at udnytte sine købe-/tegningsretter, henholdsvis sælge sine aktier, hvis virksomheden sælges. I en sådan proces har indehaverne af aktielønnen ikke nogen reel indflydelse på salgsprocessen, og der vil derudover selskabsretligt ganske ofte være en ret til at indløse de medarbejderaktionærer, der måtte forsøge at modsætte sig at deres aktier bliver solgt. En sådan indløsning vil skulle ske til den samme pris som de øvrige sælgere sælger til. Forestillingen om, at man reelt kan afbryde aktiesalget efter udnyttelsen af en købe-/tegningsrettighed i en sådan exit-situation er derfor noget mere teoretisk end praktisk. Man vil modsat normalt godt i praksis kunne

tilrettelægge processen omkring udnyttelse af købe-/tegningsretter sådan, at de opfylder ovenstående kriterier for at undgå en kvalifikation som differenceafregning rent skattemæssigt, men det vil ikke tjene noget kommercielt formål i sig selv at tilrettelægge processen som påkrævet i ovenstående uddrag, da det økonomiske udfald for medarbejderen i sidste ende i alt væsentligt bliver det samme.

Efter DVCA's opfattelse er der derfor ikke nogen beskyttelsesværdig årsag til at udvide differenceafregningsbegrebet til at omfatte salgssituationen som det fremgår. Afsnittet vedrørende bør derfor udgå af bemærkningerne til det endelige lovforslag og afløses af et nyt afsnit, som afspejler den praktiske virkelighed."

6. Justering af ligningslovens § 28

Uanset indførelsen af en ny bestemmelse i ligningslovens § 7P, må det antages at anvendelsen af reglerne i ligningslovens § 28 fortsat vil have en betydelig udbredelse. Derfor er der efter DVCA's opfattelse behov for i samme forbindelse at korrigere en uhensigtsmæssighed i bestemmelsen, som giver problemer i praksis, og som i visse situationer får bestemmelsen til at virke modsat sin hensigt. Nemlig at beskattningen udskydes og at skattereglerne skal medvirke til at aktielønsordninger kan virke incentiverende for medarbejderne.

Den uhensigtsmæssige situation opstår, når en medarbejder udnytter en aktietegnings- eller køberet omfattet af ligningslovens § 28 og kort tid herefter sælger de erhvervede aktier til en køber, som betaler et (mindre) beløb i forbindelse med købet og én eller flere efterfølgende betalinger, afhængigt af om nogle forretningsmæssige mål eller andre betingelser opfyldes. I den situation beskattes medarbejderen af hele værdien af såvel den første betaling som den eller de efterfølgende betalinger som personlig indkomst, uanset om de efterfølgende betalinger i sidste ende kommer eller om de udebliver. Det er her ikke vanskeligt at forestille sig en situation, hvor den effektive beskatning overstiger 100% af det beløb, medarbejderen modtager. Og denne beskatning udløses vel at mærke, uden at medarbejderen endnu har erhvervet ret til de efterfølgende betalinger. Det vil i sagens natur virke stærkt demotiverende for medarbejderen, som i de allerfleste tilfælde ikke har nogen indflydelse på, om købesummen for aktierne betales kontant på én gang eller ad flere omgang i en "earn-out".

Hvis medarbejderen i stedet i samme situation havde haft aktietegningsretter omfattet af ligningslovens § 7P i den foreslåede form, og hvis der alene havde været tale om en betaling i forbindelse med købet af aktierne efterfulgt af én betaling når/hvis en nærmere bestemt betingelse var opfyldt, så ville medarbejderen alene blive beskattet i takt med at medarbejderen rent faktisk oppebar købesummen.

DVCA foreslår derfor, at der også i ligningslovens § 28 gives en mulighed for, at skattebetalingen i en earn-out situation først udløses i takt med at medarbejderen rent faktisk modtager en købesum, og at beskattningen bortfalder af beløbet, som i sidste ende ikke modtages, idet det så må antages at skattegrundlaget i forbindelse med udnyttelsen af aktietegningsretten eller – køberetten i så fald har været sat for højt.

DVCA står naturligvis til rådighed, såfremt ministeriet måtte ønske en uddybning af vores bemærkninger.

**Med venlig hilsen
DVCA**

**Jannick Nytoft
Adm. direktør**

SENDT PR. E-MAIL

Juraogsamfundsoekonomi@skm.dk

hp@skm.dk

UDKAST TIL LOV OM ÆNDRING AF LIGNINGSLOVEN, AKTIEAVANCEBESKATNINGSLOVEN, KURSGEVINSTLOVEN OG SKATTEKONTROLLOVEN (SKATTEBEGUNSTIGELSE AF INDIVIDUELLE MEDARBEJDERAKTIEORDNINGER)

Undertegnede sender hermed bemærkninger til ovenstående udkast til lovforslag:

1. VURDERINGSTIDSPUNKT

Der lægges i lovforslaget op til, at tidspunktet for, hvornår der skal foretages en vurdering af, om en række af betingelserne i ligningslovens §7P, fastsættes til "aftaletidspunktet".

Det bør præciseres, om der med "aftaletidspunktet" i denne sammenhæng menes tidspunktet for indgåelsen af aftalen om tildeling af medarbejderaktier m.v., eller om der menes tidspunktet for indgåelsen af aftalen om anvendelse af reglerne i ligningslovens § 7P.

I forhold til betingelsen i ligningslovens §7P, stk. 2, nr. 2, lægges der i udkastet til lovforslag op til, at vurderingen af denne betingelse som udgangspunkt skal ske på det tidspunkt, hvor den faktiske udnyttelseskurs foreligger, dog senest på retserhvervestidspunktet.

Når man i de tidligere regler i ligningslovens § 7H havde en tilsvarende regel, så var baggrunden herfor vel, at det afgørende tidspunkt for vurderingen af, om reglerne efter de tidligere regler var opfyldte, som udgangspunkt var retserhvervestidspunktet. Da retshvervestidspunktet ofte kan være udskudt, gav den tilsvarende regel i ligningslovens § 7H mulighed for, at der i forhold til betingelsen om 10% kunne ske en vurdering på et tidligere tidspunkt end retshvervestidspunktet.

Når dette ikke længere er tilfældet (fordi det afgørende tidspunkt i lovudkastet nu i en række sammenhænge er "aftaletidspunktet"), så giver det for os at se ikke i samme omfang mening stadig at have særreglen i udkastet til ligningslovens § 7P, stk. 2, nr. 2. Endvidere vil en fastholdelse af denne særregel indebære, at hvis der tildeles warrants, hvor udnyttelseskursen løbende opskrives og hvor vilkårene for de pågældende warrants indeholder bestemmelser om, at indehaveren ved fratræden mister de pågældende warrants, så vil vurderingen i for-

ADVOKATFIRMA

WWW.KROMANNREUMERT.COM

CVR-NR. DK 62 60 67 11

PARTNER

MICHAEL NØRREMARK

KØBENHAVN

TLF.: +45 38 77 44 61

MOB.: +45 24 86 00 53

MNO@KROMANNREUMERT.COM

ANSVARLIG PARTNER

MICHAEL NØRREMARK

1. MARTS 2018

MNO/MNO

DOK. NR. 45954943-1

hold til betingelsen i ligningslovens § 7P, stk. 2, nr. 2 først kunne ske på tidspunktet for udnyttelsen af de pågældende warrants. Vi har svært ved at se, hvad begrundelsen for dette skulle være.

Vi foreslår derfor, at ligningslovens §7P, stk. 2, nr. 2, tilpasses, så udgangspunktet også her er, at vurderingen skal foretages på "aftaletidspunktet", men dog således, at der samtidig gives mulighed for, at vurderingen kan ske på de senere tidspunkter, der fremgår af udkastet.

2. AFTALE OM ANVENDELSE AF LIGNINGSLOVENS § 7P

Det anføres i bemærkningerne til udkastet, at hvis der indgås en aftale om anvendelse af ligningslovens § 7P, som ikke indeholder de indholdsmæssige krav, der følger af ligningslovens § 7P, så er konsekvensen heraf, at ligningslovens § 7P ikke kan finde anvendelse.

De indholdsmæssige krav til aftalen om anvendelsen af ligningslovens §7P er i lovteksten anført i ligningslovens § 7P, stk. 2, nr. 1. I de tilhørende bemærkninger til bestemmelsen anføres der imidlertid yderligere krav til indholdet af aftalen, end hvad der følger af ordlyden af lovteksten.

Eksempelvis angives det i bemærkningerne, at det skal:

"...fremgå af aftalen, at parterne er bundet til at overholde de vilkår, der fremgår af nr. 2 – 7",

ligesom det anføres, at hvis udnyttelseskursen kendes, skal det fremgå aftalen:

"...hvilken værdi vederlaget har, eller såfremt kun principperne for fastsættelsen af udnyttelseskursen er fastlagt, da disse".

Ingen af disse krav til indholdet af aftalen fremgår af ordlyden af ligningslovens § 7P. Særligt henset til konsekvenserne af, at en aftale ikke overholder de indholdsmæssige krav, bør det klart fremgå af ordlyden af ligningslovens § 7P præcist hvilke krav der er gældende til indholdet af aftalen.

3. FRAFLYTNING

Der lægges i udkastet op til, at hvis den ansatte har modtaget aktier m.v. omfattet af ligningslovens § 7P, men den ansattes skattepligt til landet senere ophører, beskattes tildelte aktier m.v. efter reglerne i ligningslovens §§ 16 eller 28.

Beskatning efter ligningslovens §§ 16 eller 28 vil i de fleste tilfælde føre til en højere beskatning af den ansatte sammenlignet med den situation, hvor den ansattes skattepligt til landet ikke var ophørt, og dermed en forskelsbehandling.

Vi har svært ved at se, at en sådan forskelsbehandling kan retfærdiggøres og dermed være i overensstemmelse med EU-retten.

Vi foreslår derfor, at bestemmelsen ændres således, at der ved ophør af skattepligt fortsat sker beskatning efter ligningslovens § 7P.

KROMANN
REUMERT



Med venlig hilsen
Kromann Reumert

Michael Nørremark

—o0o—



Inneke Padilla Wolthoorn

Fra: Anna Holtt Langlet <AnnHol@erst.dk>
Sendt: 3. februar 2016 13:46
Til: JP-Jura og Samfundsøkonomi
Emne: Erhvervsstyrelsens høringsvar vedr. forslag til lov om ændring af ligningsloven, aktieavancebeskatningsloven, kursgevinstloven og skattekontrolloven

Kære Skatteministeriet

Erhvervsstyrelsens Team Effektiv Regulering (TER) har modtaget forslaget i høring.

TER vurderer, at lovforslaget medfører administrative konsekvenser under 4 mio. kr. årligt. De bliver derfor ikke kvantificeret yderligere.

'Fra oktober 2015 skal al regulering med direkte konsekvenser for erhvervslivet (jf. Vejledning om erhvervsøkonomiske konsekvensvurderinger) træde i kraft på en af to fælles ikrafttrædelsesdatoer hhv. 1. januar og 1. juli.'

Med venlig hilsen

Anna Holtt Langlet
Stud. Jur

ERHVERVSSTYRELSEN
Team Jura

Dahlerups Pakhus
Langelinie Allé 17
2100 København Ø
Telefon: +45 3529 1000
Direkte: +45 35291204
E-mail: AnnHol@erst.dk
www.erhvervsstyrelsen.dk

ERHVERVS- OG VÆKSTMINISTERIET

 Pas på miljøet - udskriv kun denne e-mail hvis det er nødvendigt.

Skatteministeriet
Nicolai Eigtveds Gade 28
DK 1402 - København K
Att. Chefkonsulent Hardy Pedersen

Sendt pr. e-mail til hp@skm.dk og juraogsamfundsoekonomi@skm.dk

2. marts 2016

Høringssvar: Forslag til Lov om ændring af ligningsloven, aktieavancebeskatningsloven, kursgevinstloven og skattekontrolloven (Skattebezugstignelse af individuelle medarbejderaktieordninger)

DOK. NR. :
FAID-6-38260
SAG. NR: 3877

FA takker for modtagelsen af ovennævnte lovforslag og skal hermed afgive høringssvar.

1. Indledende bemærkninger

FA hilser forslaget velkomment. FA støtter, at der igen gives mulighed for virksomhederne til at tilbyde medarbejderaktieordninger til gavn for både virksomhederne og medarbejderne.

FA finder dog anledning til at bemærke, at forslaget kan risikere at få en mindre effekt end anført i bemærkningerne på grund af den ansættelsesretlige regulering af specielt medarbejderaktier, jf. pkt. 3 A nedenfor.

Derudover gør der sig særlige forhold gældende vedrørende de finansielle virksomheder, jf. pkt. 3 B nedenfor.

2. Specifikke bemærkninger

Forslagets § 7P, stk. 2 angiver betingelserne for aftalen mellem medarbejder og selskabet. Forslaget regulerer ikke, på hvilket sprog aftalen kan/skal udformes på. FA lægger derfor til grund, at aftalen kan indgås på engelsk, hvis dette er koncernsproget i virksomheden, medmindre aftalen er omfattet af lov nr. 309 af 5. maj 2004 om brug af køberet eller tegningsret til aktier m.v. i ansættelsesforhold, som i § 3, stk. 2 angiver, at visse oplysninger skal gives på dansk.

FA opfordrer til, at det i bemærkningerne fremgår, om der gælder et sprogkrav eller andre formkrav, herunder om aftalen kan indgås ved brug af elektroniske medier.

På s. 23, 4. afsnit, anføres konsekvensen af, at det er en betingelse for tildeling, at den ansatte ikke selv har sagt op på det faktiske tildelingstidspunkt.

Som redegjort for under pkt. 3 A vil en sådan betingelse (om at skulle være i uopsagt stilling) kunne være i strid med funktionærlovens § 17a.

FA støtter, at indberetningskravet kan opfyldes på den foreslåede måde.

FA har ikke derudover særlige bemærkninger til forslaget.

3. Bemærkninger vedrørende samspillet med andre regelsæt

A. Den ansættelsesretlige regulering

Den store udfordring set fra FA's side er ikke den skatteretlige regulering i sig selv, men derimod samspillet med de ansættelsesretlige regler.

Først og fremmest består problemet i funktionærlovens § 17a, som giver funktionærer ret til en forholdsmæssig ydelse for den del af optjeningsåret, hvor den opsagte/fratrådte funktionær har været ansat. Bestemmelsen forudsætter, at der er tale om et vederlag i lighed med gratiale eller tantieme; altså en lønlignende ydelse. Bestemmelsen forudsætter også, at ydelsen har hjemmel i en aftale eller en sædvane.

I retspraksis er det fastslået, at også medarbejderaktier omfattes af bestemmelsen, jf. fx U.2011.193H m.fl., hvor Højesteret fastslog, at medarbejderaktier - uanset om de var gratis- eller favørkursaktier - skulle anses for et vederlag omfattet af funktionærlovens § 17a.

FA har noteret og bifalder, at forslaget ikke – som den tidligere ligningslovs § 7A - indeholder et krav om, at de ansatte på erhvervelsestidspunktet er ansat i "uopsagt stilling", hvilket ifølge ovennævnte dom var i strid med funktionærlovens § 17a.

Dette ændrer dog ikke på, at den ansættelsesretlige regulering af medarbejderaktier reelt kan hindre udbredelsen af *medarbejderaktier*, idet virksomhederne som følge af funktionærlovens § 17a kan være forpligtet til at udstede medarbejderaktier til medarbejdere, der er fratruddt – også som følge af egen opsigelse.

På dette punkt adskiller Danmark sig fra de fleste andre europæiske lande, hvorfor de virksomheder, som indgår i europæiske eller internationale koncerner, vil skulle lave helt særlige ordninger for Danmark.

Til sammenligning er købe- og tegningsrettigheder (*aktieoptioner*) omfattet af en særskilt regulering i form af lov om brug af køberet eller tegningsret til aktier m.v. i ansættelsesforhold (lov nr. 309 5. maj 2004). Efter denne lov afhænger medarbejderens retsstilling bl.a. af baggrunden for medarbejderens opsigelse, idet retten til aktieoptionerne afhænger af, om medarbejderen selv har bragt ansættelsesforholdet til ophør eller er opsagt af arbejdsgiveren.

Det betyder, at virksomhedernes motivation til at udstede medarbejderaktier nedsættes – hvilket i særdeleshed er et problem i Internationale virksomheder.

FA finder det meget uhensigtsmæssigt, at medarbejderaktier og købe- og tegningsrettigheder (aktieoptioner) *skattemæssigt* er omfattet af samme bestemmelser i forslaget, mens de *ansættelsesretligt* er omfattet af forskellige regler med deraf følgende konsekvenser. Eftersom ansættelsesretlig regulering ikke hører under Skatteministeriets ressortområde, foreslår FA, at Skatteministeriet retter henvendelse til Beskæftigelsesministeriet med henblik på at tilvejebringe en samlet, fælles regulering af medarbejderaktier og købe- og tegningsrettigheder (aktieoptioner), således at de (kan) omfattes af de samme regler både skattemæssigt og ansættelsesretligt.

FA deltager meget gerne i de videre drøftelser herom, ligesom FA deltog i det såkaldte Aktieoptionsudvalg, som udarbejdede betænkning nr. 1430 af 2003, som lå til grund for ovennævnte aktieoptionslov.

FA skal i den forbindelse foreslå, enten at medarbejderaktier helt undtages fra funktionærlovens § 17a, subsidiært at de omfattes af aktieoptionsloven.

B. Den finansielle regulering

Medarbejderaktier har tidligere – indtil ovennævnte dom fra Højesteret i 2011 - været meget udbredt blandt FA's medlemmer, herunder ordningerne under den tidligere ligningslovs § 7A. Udover at dommen har lagt en dæmper på alle danske virksomheders motivation til at aflønne med medarbejderaktier, er den finansielle lovgivning, som siden er gennemført, en hæmsko for brugen af aktieaflønning.

I dag er størstedelen af FA's medlemmer omfattet af lov om finansiel virksomhed (FIL) og dermed af de særlige regler for aflønning af bestyrelse, direktion og risikotagere i disse selskaber, jf. FIL § 77a-f med tilhørende bekendtgørelser og vejledning samt retningslinjer fra EBA mv.

Disse regler indeholder en lang række krav til den variable aflønning, de finansielle virksomheder kan yde til de personer, der omfattes af reglerne.

Herunder skal dele af aflønningen udskydes, ligesom virksomheden kan eller efter omstændighederne skal undlade at udbetale (dele af) den variable løn, hvis fx virksomheden ikke overholder solvens- eller kapitalkravet.

Dette vil også omfatte medarbejderaktier og aktieoptioner, hvilket afføder en række spørgsmål. FA har nedenfor opstillet nogle af de problematikker, som kan opstå for de finansielle virksomheder:

Efter forslagets § 7P, stk. 4, skal vurderingen af, om kravet om maksimalt 10 % er opfyldt, som udgangspunkt senest foretages på det tidspunkt, hvor den ansatte erhverver "ubetinget ret".

SKAT bedes redegøre for, om denne betingelse også er opfyldt i de tilfælde, hvor aktierne/aktieoptionerne er udstedt af en finansiel virksomhed og hvor ovennævnte bestemmelser i FIL derfor finder anvendelse, herunder at virksomheden efter omstændighederne kan kræve dele af den variable aflønning tilbage.

Til orientering har Finanstilsynet i vejledning nr. 9120 fra 2015 under pkt. 3.8 anført, *"Kravet om udskydelse af udbetalingen af en variabel løndel over 3 eller 4 år, jf. § 77 a, stk. 1, nr. 5, i lov om finansiel virksomhed, vil normalt udskyde beskatningstidspunktet til det tidspunkt, hvor det afgøres af virksomheden, om betingelserne for udbetaling af den variabel løn er opfyldt."*

Herudover er der uoverensstemmelse mellem lovforslaget og FIL for så vidt angår opgørelsen af værdien af aktierne/aktieoptionerne. Førstnævnte beregner de 10 % ud fra *"årslønnen på det tidspunkt, hvor aftalen indgås"*, og bemærkningerne angiver s. 25 årslønnen som den *"indkomstskattepligtige løn før arbejdsmarkedsbidrag"*.

I FIL § 77a beregnes grænsen til gengæld ud fra *"den faste grundløn inklusive pension"*, jf. fx § 77a, stk. 1, nr. 1-3 og stk. 2.

Den finansielle sektors virksomheder stilles hermed ringere, idet disse virksomheder skal leve op til forskellige betingelser i to forskellige regelsæt, som ikke understøtter hinanden. Hertil kommer, at de virksomheder, som omfattes af reglerne i FIL, og som ønsker at anvende de foreslåede regler i ligningsloven på medarbejderaktier eller aktieoptioner, allerede har indrettet ordningerne ud fra de krav, som følger af FIL.

Med venlig hilsen



Jakob Arffmann