

  
**Skatteministeriet**

26. april 2016  
J.nr. 15-3136801

Til Folketinget – Skatteudvalget

Vedrørende L 149 - Forslag til Lov om ændring af ligningsloven, aktieavancebeskatningsloven, kursgevinstloven og skattekontrolloven (Skattebegunstigelse af individuelle medarbejderaktieordninger og skattefrihed for godtgørelse til visse asbestofre).

Hermed sendes svar på spørgsmål nr. 1 af 5. april 2016.

Karsten Lauritzen

/ Søren Schou



## Spørgsmål

Ministeren bedes kommentere henvendelsen af 5. april 2016 fra DI, jf. L 149 - bilag 3.

## Svar

DI mener, at der har indsneget sig en misforståelse i kommentaren til DI's høringssvar vedrørende værdiansættelsen af køberetter.

DI's høringssvar skulle således ikke forstås som et forslag om mulighed for at beregne værdien af køberetten ud fra værdien af aktien på tildelingstidspunktet (dvs. værdien af køberetten vil være 0 eller tæt på 0). DI anerkender med udgangspunkt i kommentaren til høringssvaret, at beregningen af værdien af køberetten ville være endnu lettere, hvis der kunne tages udgangspunkt i værdien af aktien på tildelingstidspunktet. Da denne beregning ville føre til en meget lav værdi eller ingen værdi, kunne det dog ifølge DI løses ved en regel om, at værdien altid antages at være 5 pct. eller 10 pct. af aktiekursen på tildelingstidspunktet.

DI præciserer i henvendelsen, at DI foreslår mulighed for at beregne værdien, som om der ingen bindinger er på køberetten, dvs. som om optionen (hvis medarbejderen vil) kan udnyttes fra den dag, den blev tildelt, også selvom udnyttelsen af køberetten er betinget. Yderligere bindinger på køberetten vil ifølge DI alene reducere værdien af køberetten.

Jeg har med glæde noteret mig, at DI i sit høringssvar kvitterer for forslaget om indførelse af skattebegunstigelse af individuelle medarbejderaktieordninger. Jeg skal naturligvis beklage, at der efter DI's opfattelse har indsneget sig en misforståelse ved behandlingen af DI's høringssvar.

Efter forslaget er det en betingelse, at værdien af vederlaget ikke overstiger 10 pct. af årslønnen. Vurderingen af, om betingelsen er opfyldt, foretages ud fra vederlagets værdi på det tidspunkt, hvor den faktiske udnyttelseskurs for købe- eller tegningsretten foreligger, dog senest på retserhvervelsestidspunktet. Værdiansættelsen har alene til formål at sikre, at 10 pct.s-grænsen overholdes.

Som det fremgår af kommentaren til DI's høringssvar, skal værdiansættelsen af købe- og tegningsretter i den foreslåede ordning ske efter de almindelige principper, der anvendes på skatteområdet, og som også blev anvendt i den tidligere ordning i ligningslovens § 7 H.

Det betyder bl.a., at der for at sikre en korrekt værdiansættelse skal tages hensyn til køberettens løbetid. Derfor bør værdien af køberetten heller ikke fastsættes til fx 5 eller 10 pct. af aktiekursen på tildelingstidspunktet.

Det fremgår af bemærkningerne til lovforslaget, at for aktier optaget til handel på et reguleret marked skal Black-Scholes modellen anvendes ved værdiansættelsen. I praksis er Black-Scholes modellen meget udbredt ved værdiansættelsen, også når de underliggende aktier er unoterede.

I praksis kan der korrigeres for betingelser knyttet til udnyttelsen af køberetten – fx opfyldelse af måltal for den ansatte eller selskabet – ved at justere den værdi, der er beregnet efter Black-Scholes modellen, med en faktor, der kvantificerer effekten af betingelserne på værdien. Da det vil være vanskeligt at kvantificere effekten af disse betingelser, vil justeringen af værdien ofte indebære et betydeligt element af skøn. Samtidig er det rigtigt, som DI anfører, at betingelser knyttet til udnyttelsen af køberetten alt andet lige kun vil reducere værdien af køberetten i forhold til værdien beregnet efter Black-Scholes modellen.

På den baggrund forhindrer de foreslåede regler ikke en værdiansættelse, som foreslået af DI. SKAT vil således kunne godkende en beregnet værdi af køberetter omfattet af ligningslovens § 7 P, der ikke tager hensyn til betingelser for udnyttelse af køberetten. Det skal understreges, at der ved værdiansættelsen skal fastsættes en udnyttelsesdato, og der kan dermed som nævnt ovenfor ikke ses bort fra, at køberetter har en løbetid. Hvis der ses bort fra løbetiden, ville konsekvensen være, at køberetten skal anses for udnyttet straks, og dermed vil den have meget lav værdi, jf. også kommentaren til DI's høringssvar.

I henvendelsen anfører DI også, at indførelse af mulighed for differenceafregning i den foreslåede ordning vil imødekomme et ønske fra erhvervslivet, og efter DI's opfattelse vil der heller ikke være nogen skattefordel forbundet med differenceafregning.

Jeg bemærker i den forbindelse, at den foreslåede ordning er et tilbud til virksomhederne og de ansatte. Hvis den ansatte og selskabet når frem til, at en konkret medarbejderaktieordning på grund af særlige omstændigheder ikke udgør nogen skattemæssige fordel for parterne i forhold til fradragsberettiget, indkomstskattepligtig løn, står det dermed parterne frit for at fravælge den foreslåede ordning.

Der er i udgangspunktet tale om en genindførelse af den medarbejderaktieordning, der blev afskaffet i forbindelse med finansloven for 2012. Efter den pågældende ordning kunne der ikke ske differenceafregning.

Det strider således mod de argumenter, der sædvanligvis angives som begrundelse for at anvende medarbejderaktier i selskabernes aflønning af de ansatte, at den ansatte aldrig erhverver aktier, men kun får kontanter. Det står selskaberne og de ansatte frit for at foretage differenceafregning, men efter min opfattelse skal differenceafregning ikke understøttes af den foreslåede ordning.