

Udvalgets spørgsmål til skatteministeren og dennes svar herpå

Spørgsmål:

En virksomhed – et ikke børsnoteret aktieselskab – udsteder én aktietegningsret (warrant) til virksomhedens direktør med ret til at erhverve en aktiepost på 10.000 kr. til kurs 1.000. Denne kurs svarer til aktiernes formueskattepligtige kursværdi opgjort efter reglerne i gave/arveafgiftscirkulæret. Aktiernes indre værdi kan opgøres til kurs 2.000. Efter at virksomhedens direktør har været i besiddelse af aktietegningsretten i 3 år, udnytter han muligheden for at erhverve aktien til kurs 1.000, hvorefter han omgående videresælger den til aktiens indre værdi til kurs 2.000.

Kan det bekræftes:

- at der opnås en skattefri fortjeneste på 100.000 kr. uden nogen form for egeninvestering eller risiko, eller uden at virksomheden bliver tilført ny ansvarlig kapital.
- at direktøren kun behøver at eje aktien et kort øjeblik.
- at den skitserede mulighed vil kunne benyttes af en lang række unoterede selskaber, hvorved man kan aflønne ledende medarbejdere med betydelige skattefrie beløb.
- at den skitserede fremgangsmåde kan anvendes årligt, således at ledende medarbejdere efter 3 års forløb kan modtage årlige skattefrie aktieavanceer uden på noget tidspunkt at investere i aktierne.

Vil der efter gældende praksis kunne forventes en dispensation efter ligningslovens § 16 B, stk. 6, såfremt aktien tilbagesælges til det udstedende selskab af direktøren.

Svar:

En warrant er en tegningsret, der typisk løber over en årrække, og som giver ret til at tegne en aktiepost i det udstedende selskab til en på forhånd fastlagt tegningskurs.

Hvis den i spørgsmålet omhandlede direktør har erhvervet warranten mod fuldt vederlag, vil den skattemæssige behandling i det hele være

ækvivalent med den behandling, der gælder for andre aktionærgrupper. Hvis direktøren derimod har erhvervet warranten til favørkurs eller vederlagsfrit, beskattes han imidlertid af den dermed forbundne fordel, der opgøres på grundlag af warrantens værdi på tildelingstidspunktet. Beskatningen sker som løntillæg, dvs. som personlig indkomst. Herefter behandles warranten efter de almindelige aktieavancebeskatningsregler.

I det foreliggende tilfælde, hvor der er tale om et ikke-børsnoteret selskab, vil opgørelsen af warrantens værdi på tildelingstidspunktet bero på en konkret ligningsmæssig vurdering. Denne vurdering vil basere sig på et samlet skøn, hvori indgår aktiernes aktuelle markedsværdi på tildelingstidspunktet, som bl.a. afhænger af forventningen til selskabets udviklingstendens. Rentefordelen ved at udskyde aktieinvesteringen indtil tegningsperiodens udløb vil også kunne indgå i denne vurdering.

Aktier, der erhverves ved udnyttelse af en warrant, anses efter aktieavancebeskatningsloven for anskaffet på tidspunktet for warrantens erhvervelse. Dette betyder, at fortjeneste på en warrant efter 3 års besiddelsestid som hovedregel vil være skattefri. Til gengæld vil tab ikke kunne fradrages.

Direktørens mulighed for i den beskrevne situation at opnå en skattefri kapitalgevinst ved straks at sælge aktierne efter warrantens udnyttelse vil imidlertid afhænge af warrantens værdi på tegningstidspunktet.

Er aktiernes markedskurs på det nævnte tegningstidspunkt fortsat højere end den i warranten fastsatte tegningskurs, er det rigtigt, at direktøren vil kunne realisere en skattefri avance ved salg af de pågældende aktier. Størrelsen af den skattefri avance vil dog afhænge af den aktuelle kursforskel.

Er aktiernes markedskurs på tegningstidspunktet faldet til under den i warranten fastsatte tegningskurs, vil det med aktiesalget for-