

grundlaget af afståelsessummen. Hvis den modtagne købe- eller tegningsret udløber uudnyttet, bortfalder beskattningen. Såfremt den ansatte m.m. flytter til udlandet inden udnyttelse eller afståelse af den tildelte købe- eller tegningsret, indtræder der beskattning på fraflytningstidspunktet af værdien på dette tidspunkt. Selskabet har fradragsret for værdien af tildelte købe- og tegningsretter, når og hvis retterne udnyttes af den ansatte m.m.

Anvendelse af reglerne er betinget af, at købe- eller tegningsretten er udstedt af arbejdsgiverselskabet eller, at dette selskab har erhvervet retten fra et koncernforbundet selskab, der har udstedt retten. Hvor retten modtages af et selskab, der er koncernforbundet med arbejdsgiverselskabet, er det en betingelse, at retten er udstedt af koncernselskabet.

Det er endvidere en forudsætning, at købe- og tegningsretten er modtaget som vederlag for den ansatte. Vurderingen af, om der er modtaget et vederlag foretages på det tidspunkt, hvor beskattningen indtræder, dvs. på udnyttelses- eller afståelsestidspunktet.

Hvis en tildeling af aktier, køberetter eller tegningsretter hverken er omfattet af en generel medarbejderaktieordning eller reglerne i ligningslovens § 28, indtræder beskattningen af de modtagne aktier m.v. på *retserhvervelses-tidspunktet*. Der er tale om beskattning som løn, inklusive arbejdsmarkedsbidrag og særlig pensionsopsparing, og beskattningsgrundlaget er aktiens m.m. værdi på *retserhvervelses-tidspunktet*. Selskabet har fradragsret for værdien af tildelte aktier og køberetter til aktier.

Efter beskattningen (som løn) på *retserhvervelses-tidspunktet* er en tildelt køberet omfattet af kursgevinstlovens regler, og en tildelt tegningsret er omfattet af aktieavancebeskatningslovens regler. For køberetter betyder det, at der indtræder beskattning (som kapitalindkomst), såfremt retten afstås eller forskellen mellem markedskursen og favørkursen udbetales konstant (differenceafregning), mens der ikke indtræder beskattning, hvis køberetten udnyttes til køb af aktier eller udløber uudnyttet. For tegningsretter betyder det, at der vil kunne indtræde beskattning (kapital- eller aktieindkomst), såfremt den afstås eller bortfalder uudnyttet, mens der ikke indtræder beskattning, hvis tegningsretten udnyttes til tegning af aktier.

I de situationer, hvor der er tale om tildeling af aktier, køberetter eller tegningsretter til en ansat, og hvor beskattningen indtræder på *retserhvervelses-tidspunktet* eller efter reglerne i ligningslovens § 28, kan den ansatte og arbejdsgiverselskabet (eller eventuelt et hermed koncernforbundet selskab) aftale, at reglerne i ligningslovens §§ 28 A-C – *VækstFondsordningen*,

skal finde anvendelse. Efter disse regler kan selskabet og den ansatte aftale, at selskabet betaler den ansattes skat af modtagne aktier, køberetter og tegningsretter. Skatten betales i form af en afgift på 40 pct. og betalingen kan ske kontant eller ved aflevering eller deponering af aktier i VækstFonden. Selskabet bestemmer selv hvilke ansatte m.m., der skal have mulighed for at indgå i ordningen. Der er med ordningen alene tale om en særlig måde at betale skatten på, idet det modtagne vederlag betragtes som løn og beskattes som sådan. Da afgiftssatsen er skematisk fastsat og træder i stedet for skat, arbejdsmarkedsbidrag og særlig pensionsopsparing, er der dog tale om en mindre skatteletelse for de ansatte, der ellers betaler topskat. Selskabet har ikke fradragsret for værdien af tildelte aktier m.v.

Uanset hvilket af de fire regelsæt en tildeling af aktier, køberetter eller tegningsretter er omfattet af, foreligger der en pligt for enten arbejdsgiverselskabet eller det koncernforbundne selskab, der har ydet aktierne m.v., til at foretage *indberetning* herom. For de generelle medarbejderaktieordninger i form af et krav om en særskilt indsendelse af oplysninger.

3. Lovforslagets indhold

3.1. Medarbejderaktier

Efter forslaget etableres en ny struktur for beskattning af vederlag i form af aktier, køberetter til aktier og tegningsretter til aktier, der tildeles ansatte m.m. I den nye struktur er der adgang til at vælge mellem tre forskellige regelsæt. De tre muligheder for beskattning er :

- På *retserhvervelses-tidspunktet* på samme måde som anden løn.
- Efter de eksisterende regler om generelle medarbejderaktieordninger.
- Efter den nye ordning, dvs. beskattning ved salg af aktierne som aktieavance.

Reglerne i ligningslovens § 28 om beskattning (som løn) af købe- og tegningsretter på udnyttelses- eller afståelsestidspunktet foreslås ophævet. Tilsvarende gælder reglerne i ligningslovens §§ 28 A-C om den særlige VækstFondsordning. I forhold til VækstFondsordningen foreslås samtidig, at der indføres mulighed for en tidligere frigørelse af deponerede, noterede aktier. Ophævelsen af de to regelsæt foreslås som led i en forenkling og sanering af beskattningsreglerne for medarbejderaktier. For så vidt angår ligningslovens § 28 er ophævelsen tillige begrundet i de uhenigtsmæssigheder, som skyldes, at beskattningstidspunktet er flyttet til udnyttelsen. Adskillelsen mellem *retserhvervelses-tidspunktet* og beskattningstidspunk-