

Bemærkninger til lovforslaget

Almindelige bemærkninger

Det burde have været skatteministerens opgave at skride ind over for det skattemæssige misbrug af et af de nye finansielle instrumenter, warrants. Det er endnu ikke sket, hvorfor SF hermed i uændret form fremsætter forslaget, der ikke nåede at blive førstebehandlet sidste folketingsår. Der henvises til lovforslag nr. L 240, Folketingstidende 1989-90 sp. 11098 og Tillæg A sp. 5765.

Hvis skatteministeren ellers havde set det som sin opgave at forhindre helt tilfældig og ukontrolleret udsivning af statens indtægtsgrundlag, burde han have været SF evig taknemmelig for, at dette lovforslag blev fremsat i foråret – også selv om det ikke kunne nå at blive behandlet. Lovforslagets formål var nemlig at bremse for spekulationsudstedelsen af warrants. Det er stort set lykkedes.

Men denne gang fremsættes forslaget med det formål at skabe egentlige beskatningsregler for dette nye finansielle instrument.

En warrant er en aktietegningsrettighed, der giver indehaveren mulighed for i løbet af rettighedens løbetid – typisk 3-5 år – at tegne en aktie til en forud fastsat kurs, typisk aktiekursen ved aktietegningsrettighedens udstedelse.

En warrant giver således indehaveren mulighed for at spekulere i en akties kursstigning uden at skulle anskaffe en aktie. Der gives altså mulighed for at deltage i kursstigningen for et lavere investeringsbeløb, nemlig den pris, der skal betales for den pågældende warrant.

Skattemæssigt har skattemyndighederne fastslået, at en warrant skal beskattes efter aktieavancebeskatningslovens regler, dvs. at en fortjeneste er skattefri efter 3 års besiddelsestid. Er den pågældende warrant anskaffet af en realrenteafgiftspligtig, anses kursgevinsten for afgiftsfri efter reglerne for tegningsretter.

Baggrunden for 3-års-reglen i aktieavancebeskatningsloven og afgiftsfriheden i realrenteafgiftsloven er, at man ønsker at stimulere aktieinvesteringer i erhvervslivet. Men en warrant kræver ikke ejerens tilsvarende investering, og derfor mener SF, at der ikke

er baggrund for skatte- og afgiftsfriheden. Denne foreslås derfor ophævet.

3 store børsnoterede selskaber, Hafnia Holding A/S, ØK A/S og A/S Accumulator Invest, har i foråret udstedt warrants, der er optaget til notering på Københavns Fondsbørs, og der er noteret til kurser, der absolut indbyder til, at der udstedes flere.

En række selskaber har da også på generalforsamlingen bemyndiget bestyrelserne til at udstede warrants. Dette gælder Baltica Holding m.fl.

En medvirkende årsag til denne pludselige interesse for at udstede warrants synes at være en ændret praksis fra Skatteministeriets side for den skattemæssige behandling af warrants udstedt til medarbejdere. Efter hidtidig praksis skal medarbejdere beskattes af hele fordelen ved at modtage aktietegningsrettigheder, konvertible obligationer og aktieoptioner, og fordelen skal opgøres ved *udnyttelse* af rettigheden. Men Skatteministeriet har tilsyneladende nu accepteret, at for aktietegningsrettigheder skal fordelen ved tildelingen beskattes ved tildelingen, hvorefter en eventuel kursgevinst er skattefri, hvis medarbejderen beholder aktietegningsrettigheden mere end 3 år. Da netop aktietegningsrettighederne har løbetid på over 3 år og ikke kræver den samme investering som aktier, er aktietegningsrettigheder derfor et middel til at give ledende medarbejdere store skattefri gevinster.

Bemærkninger til de enkelte bestemmelser

Til § 1

I bestemmelsen fastslås, at fortjenesten ved afståelse af aktietegningsrettigheder er skattepligtig almindelig indkomst, uanset hvor længe skatteyder har besiddet aktietegningsrettigheden. Dette gælder både for almindelige aktionærer og for aktionærer omfattet af de såkaldte værnsaktieregler.

Tilsvarende gælder for fortjeneste på aktier, der er tegnet ved udnyttelse af aktietegningsrettigheder.

I stk. 1 defineres aktietegningsrettigheder (warrants) som rettigheder, der giver mulighed for tegning af rettigheder senere end 3 måneder fra rettighedens udstedelse. Dette er for at afgrænse aktietegningsrettigheden skattemæssigt over for den traditionelle teg-