

*Favørkurs på tildelingstidspunktet*

Hvis tegningskursen på tegningsrettens tildelingstidspunkt er lavere end markedskursen, vil tildelingen af tegningsretten udløse beskatning af de hidtidige aktionærer, fordi der er tale om afståelse af en tegningsret til favørkurs.

De hidtidige aktionærer får allerede på dette tidspunkt vished om, at de tildelte tegningsretter vil udløse en beskatning hos dem. Det skattepligtige beløb kan opgøres på tildelingstidspunktet, men beskatningen indtræder dog først, når tegningsretten afstås. Afståelse af tegningsretten sker, når den, der har fået tildelt tegningsretten, erhverver endelig ret til denne. Som udgangspunkt sker dette på tildelingstidspunktet og beskatningen indtræder. Hvis tildelingstidspunktet ikke er sammenfaldende med retserhvervelsestidspunktet indtræder afståelsen først på retserhvervelsestidspunktet. Retserhvervelsen kan ligge i et tidsinterval fra tildelingstidspunktet og til tidspunktet for udnyttelse af tegningsretten. For disse tilfælde kan beskatningen af de hidtidige aktionærer således først gennemføres, når tegningsretten afstås, dvs. når erhvervelsen indtræder.

Sondringen mellem favørkurs og markedskurs finder som hidtil anvendelse for såvel børsnoterede som ikke børsnoterede selskaber.

Eventuelle efterfølgende afståelser og overdragelser af tegningsretter berører ikke de hidtidige aktionærer. Ej heller situationer, hvor en tildelt tegningsret afstås til en anden, som udnytter tegningsretten.

De foreslåede tilføjelser til aktieavancebeskatningslovens § 1, stk. 2, finder tilsvarende anvendelse på tegningsretter til konvertible obligationer.

Adskilt fra eventuel beskatning af de hidtidige aktionærer ved afståelse af tegningsretter skal det vurderes, om der for modtageren af en tegningsret bliver tale om beskatning som personalegode efter ligningslovens § 16, eller om der eventuelt skal betales gaveafgift. For beskatningen af modtageren er det fortsat retserhvervelsestidspunktet, der er afgørende.

*Til § 2*

Ved godkendte medarbejderaktieordninger efter ligningslovens § 7 A, kan selskaber give de ansatte

en ret til tegning af aktier i selskabet, uden at værdien af tegningsretten skal beskattes hos den ansatte. Efter praksis beskattes de hidtidige aktionærer ikke ved afståelse af tegningsretter, der er omfattet af ligningslovens § 7 A. Det gælder, uanset om tegningsretten giver ret til tegning til favørkurs. Det foreslås at lovfæste denne praksis ved en tilføjelse til bestemmelsen om, at de hidtidige aktionærer ikke beskattes ved afståelse af tegningsretter, der er omfattet af skatteministerens tilladelse til uden beskatning at kunne modtage tegningsretter til tegning af aktier i selskabet, hvor man er ansat.

*Til § 3*

Da forslaget går ud på at lovfæste den praksis vedrørende tegningsretter til favørkurs og markedskurs, som fandt anvendelse indtil Højesterets dom af 14. august 1996, foreslås det, at forslaget skal have virkning fra et så tidligt tidspunkt som muligt. Det foreslås, at forslaget får virkning fra og med datoen for lovforslagets fremsættelse. Lovforslaget finder således anvendelse fra denne dato på tildeling af tegningsretter samt eventuel beskatning af de hidtidige aktionærer ved afståelse af tegningsretter til favørkurs.

Det foreslås, at afståelser af tegningsretter til markedskurs eller mere, der er sket før lovforslagets fremsættelse og før Højesteretsdommen, fortsat ikke skal medføre beskatning af de hidtidige aktionærer i overensstemmelse med den dagældende praksis. Dog foreslås det, at i perioden fra og med den 14. august 1996 til lovforslagets fremsættelse, kan anskaffelsestidspunktet for moderaktierne dog lægges til grund, jf. Højesteretsdommen, såfremt det medfører en lempeligere beskatning af de hidtidige aktionærer.

Som følge af Højesterets dom har Told- og Skattestyrelsen udsendt et genoptagelsescirkulære om *anskaffelsestidspunktet* for aktier erhvervet ved udnyttelse af tildelte tegningsretter (TS-cirkulære 1996-37). Aktionærer kan efter anmodning få ændret skatteansættelsen for indkomstårene 1993-1994-1995, således at aktier, der er erhvervet ved udnyttelse af tildelte tegningsretter anses for erhvervet samtidig med moderaktierne.