

Regeringen er imidlertid enig i, at der kan være behov for en større fleksibilitet i forhold til afregning af skatten, således at de likviditetsmæssige problemer, der kan ligge i de gældende regler, imødegås. Ved forslaget foreslås det at løse eventuelle likviditetsmæssige problemer ved at indføre mulighed for, at selskabet i form af en afgift kan indbetale medarbejderens skat af værdien af de modtagne aktier, tegningsretter eller køberetter. Konverteringen af medarbejderens skat til en afgift, der betales af selskabet, er efter forslaget kombineret med, at selskabet ikke har fradragsret for den modsvarende lønudgift. Selskabet kan enten indbetale afgiften kontant eller ved aflevering eller deponering af aktier. Vælges deponering af aktier, bevarer selskabet ejendomsretten til aktierne, herunder alle forvaltningsmæssige beføjelser, men selskabet må afgive de økonomiske rettigheder over aktierne, som f.eks. retten til udbytte. Det er hensigten, at de midler, der indkommer ved selskabets betaling af afgiften, inden for visse rammer skal tilfalde VækstFonden. Indkommer der midler ud over den fastsatte ramme, skal det overskydende beløb indgå i statskassen. Der skal ikke ske afregning til kommunerne af en del af den omhandlede afgift. Endvidere bortfalder indbetaling af arbejdsmarkedsbidrag og særligt pensionsbidrag, når medarbejderens skat konverteres til en afgiftsbetaling.

Ved lovforslaget imødekommes de indvendinger, der har været mod den nuværende beskatning, nemlig:

- Nye innovative selskaber har ofte en stram likviditet. Lønudgifter er derfor en belastning. Dette er en af begrundelserne for at anvende aktier, tegningsretter eller køberetter. Med lovforslaget skabes der bedre mulighed for at aflønne uden kontanter, således at selskabet ikke drænes for likviditet. Har selskabet likviditet til at betale, kan selskabet vælge at betale afgiften kontant i forbindelse med, at medarbejderen får aktier m.v.
- At der ikke gives fradragsret for lønudgiften i selskabet ved ydelse af aktierne m.v., stemmer godt overens med, at der kan være problemer med at udnytte fradragsretten, når der ikke er skattepligtig indkomst i selskabet som følge af store investeringer og/eller manglende indtjening.
- Når der deponeres aktier, hvis værdi bestemmer afgiftens størrelse, stilles VækstFonden på samme måde som medarbejderen. Det gælder både, når det går godt, og når det går skidt.
- I og med at hele skattebetalingen ligger på de aktier, der deponeres, opstår der ikke problemer i forhold til fusionsdirektivet (90/434/EØF), som ellers indebærer, at beskatningen kan udskydes i forbindelse

med skattefrie omstruktureringer, ligesom Danmark opretholder beskatningsretten i forhold til dobbeltbeskatningsoverenskomster, hvilket ikke er tilfældet, hvis der er tale om aktieavancer.

Lovforslaget er ikke en hindring for virksomheders eventuelle omstruktureringer. Hvor selskabet vælger at betale afgiften ved deponering af aktier, kan de deponerede aktier således indgå i ombytninger, fusioner og spaltninger på lige fod med de øvrige aktier i selskabet.

Lovforslaget sigter alene mod at løse de likviditetsmæssige problemer. Det har for regeringen været en væsentlig præmis, at beskatningsniveauet ved aflønning med aktier m.v. skal være det samme som almindelig lønindkomst. Det ligger således ikke i lovforslaget, at aflønning i form af aktier, tegningsretter eller køberetter skal undergives en særlig lempelig beskatning i forhold til aflønning i kontanter.

Ved den aktieaflønningsmodel, der er indeholdt i lovforslaget, opnås følgende fordele:

- Der indføres en række valgmuligheder, så likviditeten ikke belastes hos selskab og/eller medarbejderen. Deponering eller aflevering af aktier vil være aktuelt, såfremt hverken medarbejderen eller selskabet har fornøden fri likviditet, mens kontantmodellen vil være aktuel, såfremt det kun er medarbejderen, der ikke besidder overskydende likviditet.
- Der afgives ikke indflydelse til tredjemand.
- En del af afgiften geninvesteres i erhvervslivet via VækstFonden.
- VækstFonden får samme mulighed for gevinst/tab som medarbejderen, når der afleveres eller deponeres aktier.

Lovforslaget er tænkt som et valgfrit supplement til de gældende regler. Virksomheden og medarbejderen kan således vælge at indgå en aftale om at benytte enten deponerings-, afleverings- eller kontantmodellen. Indgås der ikke en sådan aftale, sker beskatningen helt efter de gældende regler.

Gældende regler

Det mest almindelige beskatningstidspunkt er retserhvervelsestidspunktet, det vil sige når der er erhvervet endelig ret til et løngode, uanset om det er i form af aktier, køberetter eller tegningsretter. Efter ligningslovens § 28 er beskatningstidspunktet dog udskudt til udnyttelsestidspunktet for køberetter modtaget som led i et ansættelsesforhold eller personligt arbejde i øvrigt.

Ved aflønning med *aktier* indtræder skattepligten på tildelingstidspunktet, da der på dette tidspunkt er erhvervet endelig ret til aktien. Beskatningsgrundla-