

hverves på grundlag af de tildelte retter, er båndlagt i 5 år. For gratisaktierne er det en yderligere betingelse, at handelsværdien af de udloddede aktier højst udgør 8.000 kr. pr. år pr. ansat, at aktierne er båndlagt i 7 år og at aktierne har mindst samme stemmевærdi, som de aktier i selskabet, der har størst stemmевærdi.

Køberetter og tegningsretter, der ikke er omfattet af en generel medarbejderaktieordning, vil typisk være omfattet af reglerne i *ligningslovens § 28*. Reglerne omfatter købe- og tegningsretter, der tildeles ansatte, bestyrelsesmedlemmer og personer, der har indgået en aftale om personligt arbejde i øvrigt. Købe- eller tegningsretten skal være tildelt af arbejdsgiverselskabet eller et selskab, der er koncernforbundet hermed. Selskabet bestemmer selv, hvilke ansatte m.m., der skal modtage købe- eller tegningsretter. Beskatningen indtræder på det tidspunkt, hvor den ansatte m.m. udnytter eller afstår den modtagne ret. Der er tale om beskatning som løn, inklusive arbejdsmarkedsbidrag og særlig pensionsopsparing. Ved udnyttelse udgør beskatningsgrundlaget forskellen mellem aktiernes markedskurs og den favørkurs aktiernes erhverves til. Ved afståelse udgøres beskatningsgrundlaget af afståelsessummen. Hvis den modtagne købe- eller tegningsret udløber uudnyttet, bortfalder beskatningen. Såfremt den ansatte m.m. flytter til udlandet inden udnyttelse eller afståelse af den tildelte købe- eller tegningsret, indtræder der beskatning 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. Vurderingen af, om der er modtaget et vederlag foretages på det tidspunkt, hvor beskatningen indtræder, dvs. på udnyttelses- eller afståelses-tidspunktet.

Hvis en tildeling af aktier, køberetter eller tegningsretter hverken er omfattet af en generel medarbejderaktieordning eller reglerne i *ligningslovens § 28*, indtræder beskatningen af de modtagne aktier m.v. på *retserhvervelses-tidspunktet*. Der er tale om beskatning som løn, inklusive arbejdsmarkedsbidrag og særlig pensionsopsparing, og beskatningsgrundlaget er aktiens m.m. værdi på retserhvervelses-tidspunktet.

Selskabet har fradragsret for værdien af tildelte aktier og køberetter til aktier.

Efter beskatningen (som løn) på retserhvervelses-tidspunktet er en tildelt køberet omfattet af kursgevinstlovens regler, mens en tildelt tegningsret er omfattet af aktieavancebeskatningslovens regler. For køberetter betyder det, at der indtræder beskatning, såfremt retten afstås eller forskellen mellem markedskursen og favørkursen udbetales kontant (differenceafregning), mens der ikke indtræder beskatning, hvis køberetten udnyttes til køb af aktier eller udløber uudnyttet. For tegningsretter betyder det, at der vil kunne indtræde beskatning, såfremt den afstås eller bortfalder uudnyttet, mens der ikke indtræder beskatning, 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 beskatningen 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 beskatning af vederlag i form af aktier, køberetter til aktier og tegningsretter til aktier, der tildeles ansatte m.m. I