

har været. Ligningsrådets bindende forhåndsbeskeder herom er offentliggjort i SKM2005.141. LR, SKM2005.143. LR og SKM2005.146. LR.

Grunden til, at vurderingstidspunktet er rykket frem i forhold til retserhvervestidspunktet, er ifølge motiverne (lovforslag nr. L 67 om forbedring af vilkårene for medarbejderaktieordninger, Folketingsåret 2002-03), at retten til at udnytte købe- og tegningsretter ofte er knyttet til en række suspensive betingelser. Er en betingelse suspensiv, indebærer dette, at der først sker retserhvervelse, hvis og når betingelsen opfyldes.

Konsekvensen af en suspensiv betingelse er, at der kan gå op til flere år, inden retserhvervestidspunktet indtræder. Da betingelsen vedrørende vederlagets størrelse kan blive påvirket efter modtagelsen, uden at dette nødvendigvis kan tilregnes den ansatte eller selskabet, er det i bemærkningerne anført, at det er af væsentlig betydning at få fastslået, om betingelsen er opfyldt på et tidligere tidspunkt end retserhvervestidspunktet.

Det fremgår videre af bemærkningerne, at der ved den faktiske udnyttelseskurs forstås den nøjagtige kurs, som den ansatte skal betale for aktierne. Fastlæggelse af principperne for udnyttelseskursens beregning er ikke tilstrækkeligt til, at der kan siges at foreligge en faktisk udnyttelseskurs. Først på det tidspunkt, hvor der opgøres en nøjagtig kurs ud fra de tidligere fastlagte principper, foreligger der en faktisk udnyttelseskurs.

Konsekvensen af bemærkningerne er, at fremrykning af måletidspunktet for, hvornår udnyttelseskursen ligger fast, alligevel ikke er mulig i en række tilfælde. Det gælder navnlig i følgende to situationer:

For der *første* indeholder aktielønsordninger sædvanligvis vilkår om regulering af udnyttelseskursen og eventuelt også antallet af købe- eller tegningsretter ved kapitalforhøjelse til andet end markedskurs, fondsaktieudstedelse, udlodning i forbindelse med kapitalnedsættelse, udbytteudlodning eller lignende situationer. Formålet med reguleringen er at fastholde værdien af købe- eller tegningsretten uændret efter reguleringen af selskabets kapitalforhold.

Ligningsrådet er blevet spurgt om, hvorvidt der foreligger en »faktisk udnyttelseskurs« i det tilfælde, hvor udnyttelseskursen ligger fast, men hvor der i aftalen mellem den ansatte og selskabet er fastsat vilkår om regulering i det omfang, det er nødvendigt for, at værdien af de tildelte købe- eller tegningsretter bevarer uændret.

Der er ifølge den bindende forhåndsbesked fra Ligningsrådet (SKM2005.146.LR) i denne situation alene tale om fastlæggelse af principperne for beregning af

udnyttelseskursen. Der foreligger ikke en nøjagtig udnyttelseskurs, hvis der i aftalen er fastsat vilkår om regulering af udnyttelseskursen i nærmere bestemte situationer. Denne praksis for, hvornår udnyttelseskursen ligger fast, kan begrænse udbredelsen af medarbejderaktieordninger under den nye ordning fra 2003.

Regeringen anser det for et problem, hvis skattereglerne i praksis lægger unødige hindringer i vejen for en større udbredelse af skattebegünstigede medarbejderaktieordninger.

Problemet foreslås løst ved at fastsætte, at vilkår om regulering af udnyttelseskursen for købe- og tegningsretter henholdsvis købskursen for aktier i tilfælde af kapitalændringer, udbytteudlodninger m.m., ikke har betydning for, hvornår udnyttelseskursen henholdsvis købskursen kan anses for at ligge fast, så længe formålet med vilkåret er at fastholde værdien uændret. Hermed opnås, at medarbejderaktieordninger kan omfattes af de nye skatteregler også i tilfælde, hvor den ansatte og selskabet har aftalt, at udnyttelseskursen henholdsvis købskursen skal justeres ved kapitalændringer i selskabet, hvis betingelserne i øvrigt er opfyldt.

For det *andet* kan det forekomme, at den faktiske udnyttelseskurs for købe- eller tegningsretten eller købskursen for aktien ikke ligger fast på det tidspunkt, hvor den ansatte erhverver endelig ret til vederlaget. Hvis der til en tildeling af aktier eller købe- eller tegningsretter er knyttet betingelser, der er suspensive, anses retserhvervelsen i overensstemmelse med almindelige skatteretlige principper for udskudt til det tidspunkt, hvor betingelserne er opfyldt. Det er som nævnt ret almindeligt, at der er knyttet suspensive betingelser til tildelingen. Det medfører, at retserhvervestidspunktet ofte vil være udskudt.

Selvom retserhvervelsen således kan være udskudt i kraft af suspensive betingelser, giver gældende regler anledning til problemer i alle de tilfælde, hvor retserhvervelsen alligevel ligger før det tidspunkt, hvor udnyttelseskursen eller købskursen ligger fast.

Den situation kan eksempelvis forekomme, når tidspunktet for den ansattes retserhvervelse af vederlaget indtræder allerede på det tidspunkt, hvor den ansatte og selskabet indgår aftale om, at den ansatte skal have medarbejderaktier m.v. Situationen kan også opstå i tilfælde, hvor den ansatte ved arbejdsgiverens opsigelse af den ansatte bevarer ret til en forholdsmæssig andel af tildelingerne, medens retten til tildelingen ved den ansattes egen opsigelse bortfalder efter ophøret af ansættelsen. Dette indebærer, at det på ethvert tidspunkt i løbet af en periode vil kunne konstateres, at den ansatte har optjent en forholdsmæssig del af tildelingerne i perioden. Det betyder i denne situation, at