

lysningspligt for medarbejder- og obligationsordninger omfattet af ligningslovens § 7 A. Bekendtgørelsen er bortfaldet den 1. januar 2004. Bekendtgørelsen indeholdt kravene til de oplysninger, som der skulle gives om ordninger omfattet af ligningslovens § 7 A, og til hvilken skattemyndighed oplysningerne skulle indsendes. I bekendtgørelsen var der endvidere fastsat en frist på en måned for indbetaling af afgiftsbeløb for medarbejderobligationer efter, at tildelingen var sket. Fristen for indbetaling af afgiften er senere lovfæstet i ligningslovens § 7 A, stk. 1, nr. 3, ved lov nr. 457 af 9. juni 2004 om mere smidige regler for pensionsopsparere, hensættelsesfradrag for kreditinstitutter, gældsinstrumenter og afkortning af kredittid ved ophævelse af visse pensionsordninger. Dette er sket i den nævnte lovs § 4, nr. 2.

Efter bortfaldet af bekendtgørelsen fremgår det nu af Ligningsvejledningen hvilke oplysninger, der kan indsendes for ordninger omfattet af ligningslovens § 7 A.

Til nr. 6

Efter gældende regler i ligningslovens § 7 H, stk. 2, nr. 2, kan den ansatte i samme år med skattefrihed, jf. § 7 H, stk. 1, enten modtage

- a) aktier og købe- og tegningsretter, hvor værdien af de modtagne aktier m.v. ikke overstiger 10 pct. af den ansattes årsløn, eller
- b) købe- eller tegningsretter, hvor udnyttelseskursen maksimalt er 15 pct. lavere end markedskursen på de aktier, som de modtagne retter giver ret til at erhverve eller tegne, og aktier, hvor værdien heraf ikke overstiger 10 pct. af den ansattes årsløn.

Efter ligningslovens § 7 H, stk. 1, skal vurderingen af, om betingelserne i § 7 H, stk. 2, er opfyldt, ske på det tidspunkt, hvor den faktiske udnyttelseskurs for købe- eller tegningsretten henholdsvis den faktiske købskurs for aktierne foreligger, dog senest på det tidspunkt, hvor den ansatte erhverver ubetinget ret til den modtagne aktie, købe- eller tegningsret.

Forslaget indeholder fire ændringer, som gennemgås nedenfor.

1. *Regulering af udnyttelses- og købskurs ved kapitalændringer i selskabet*

Baggrunden for den første ændring er en bindende forhåndsbesked fra Ligningsrådet (SKM 2005.146.LR). Ligningsrådet blev spurgt, om der foreligger en »faktisk udnyttelseskurs« efter ligningslovens § 7 H, stk. 1, 2. pkt., i tilfælde, hvor udnyttelseskursen ligger fast, men hvor der i aftalen om tildeling af købe- eller tegningsretter er fastsat vilkår om regulering af udnyt-

telseskursen og eventuelt også antallet af købe- eller tegningsretter ved kapitalforhøjelse til andet end markedskurs, fondsaktieudstedelse, udlodning i forbindelse med kapitalnedsættelse, udbytteudlodning og lignende situationer, i det omfang det er nødvendigt for, at værdien af de tildelte købe- eller tegningsretter bevares uændret.

Nedenfor vises to eksempler på sådanne reguleringer:

Udstedelse af fondsaktier

En ansat får tildelt 1.000 køberetter til aktier med en udnyttelseskurs på 900. Selskabet udsteder fondsaktier, idet der sker en fordobling af selskabets nominelle aktiekapital. Efter ændringen har den ansatte ifølge reguleringsbestemmelsen i aftalen 2.000 køberetter med en udnyttelseskurs på 450. Værdien af køberetterne fastholdes med reguleringen, idet aktierne alt andet lige har en værdi på det halve set i forhold til værdien på udstedelsestidspunktet. Udstedelsen af fondsaktier ændrer således ikke på markedsværdien af selskabet, men kun på stykstørrelsen af aktierne og udnyttelseskursen på den enkelte aktie.

Udbyttebetalinger

En medarbejder får tildelt 1.000 køberetter med en udnyttelseskurs på 900. Der udbetales herefter 100 kr. i udbytte pr. aktie. Udnyttelseskursen skal nedsættes til 800 for at fastholde værdien af køberetterne uændret.

Reguleringerne sker almindeligvis efter standardiserede formler og har som nævnt alene til formål at stille den ansatte på samme måde efter ændringen i selskabets kapitalforhold som før ændringen. Reguleringen skal alene neutralisere virkningen af ændringer i selskabets kapitalforhold og af udbytteudlodninger, så det sikres, at den ansatte ikke får enten et større eller mindre vederlag end aftalt med selskabet. For så vidt angår tegningsretter indeholder aktieselskabslovens § 40 a og § 40 b et krav om, at generalforsamlingens eller bestyrelsens beslutning om udstedelse af tegningsretter skal indeholde bestemmelse om indehaverens retsstilling »i tilfælde af kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af konvertible gældsbreve, udstedelse af nye tegningsoptioner eller opløsning, herunder fusion eller spaltning, forinden tegningsretten kan udnyttes«.

Ligningsrådet traf afgørelse om, at der i den situation, hvor der sker regulering af udnyttelseskursen m.m., alene er tale om fastlæggelse af principperne for beregning af udnyttelseskursen. Den nøjagtige udnyt-