

F. t. l. vedr. ligningsloven m.m.

3. Det kan på forhånd konstateres, om betingelserne i de såkaldte opsparingsordninger er opfyldt

Den tredje ændring vedrører ordninger, der er udformet på den måde, at den ansatte kan udnytte en købe- eller tegningsret til 15 pct. under den laveste markedskurs for aktien enten ved begyndelsen eller udløbet af en nærmere fastsat periode.

Den ansatte kan købe aktier til et beløb, der udgør eksempelvis 85 pct. af den laveste af følgende to kurser:

- Børskursen på aktierne ved en periodes start, f.eks. den 1. november.
- Børskursen ved periodens udløb, dvs. den 31. oktober i det følgende år.

Hvis kursen på aktierne falder i løbet af perioden, er aktiekursen ved udløbet af perioden lavere end ved periodens start. Det vil sige, at udnyttelseskursen vil blive 85 pct. af kursen ved periodens udløb. Hvis kursen stiger i løbet af perioden, vil udnyttelseskursen være 85 pct. af kursen ved starten af perioden. Ordningerne bygger således på det princip, at udnyttelseskursen afhænger af udviklingen i aktiernes markedskurs.

Eksempel

Med en kursværdi for aktien ved periodens start på eksempelvis 100 kr. og 80 kr. ved opsparingsperiodens udløb, vil den ansatte erhverve aktien for 85 pct. af 80 kr. svarende til 68 kr. Med en kursværdi for aktien på 120 kr. ved periodens udløb, vil medarbejderen erhverve aktien for 85 pct. af 100 kr. svarende til 85 kr.

Ordningerne er normalt kombineret med en opsparingsdel, og ordningerne benævnes derfor ofte opsparingsordninger.

Da den faktiske udnyttelseskurs ikke kendes ved periodens start den 1. november, er det ikke muligt på dette tidspunkt at tage stilling til, om ordningen opfylder betingelserne. Den faktiske udnyttelseskurs kendes først på det tidspunkt, hvor perioden udløber, dvs. den 31. oktober i det følgende år. Det vil sige, at det først er på dette tidspunkt, det kan vurderes, om betingelserne i stk. 2, nr. 2, er opfyldt. Hvis retserhvervelsen ligger før det tidspunkt, hvor udnyttelseskursen kendes, skal det efter gældende regler senest på retserhvervelsetidspunktet vurderes, om betingelserne er opfyldt. Konsekvensen er, at ordningen under disse omstændigheder ikke kan anvendes.

Lovforslaget giver ganske vist mulighed for, jf., ovenfor, at i tilfælde, hvor der sker retserhvervelse af en modtagen købe- eller tegningsret eller aktie før det tidspunkt, hvor udnyttelseskursen henholdsvis købs-

kursen foreligger, kan vurderingen af, om betingelserne i stk. 2, nr. 2, er opfyldt, foretages ud fra forholdene på det tidspunkt, hvor udnyttelseskursen henholdsvis købskursen foreligger. Forslaget giver dermed mulighed for at kunne bruge ordningen i ligningslovens § 7 H, når den ansatte udnytter købe- eller tegningsretten til udnyttelseskursen ved udløbet af perioden. Det vil alene være i det tilfælde, hvor børskursen er faldet fra starten til udløbet af perioden, at den ansatte udnytter til den udnyttelseskurs, der anvendes ved udløbet af perioden, idet denne kurs er den laveste af de to kurser.

Er børskursen i stedet steget i løbet af perioden, udnytter den ansatte i stedet købe- eller tegningsretten til den kurs, der anvendes ved starten af perioden, idet denne kurs er den laveste af de to kurser.

Hvis den ansatte har valgt at udskyde tidspunktet for vurderingen af, om betingelserne er opfyldt til det tidspunkt, hvor den faktiske udnyttelseskurs foreligger, hvilket er ved udløbet af perioden, frem for allerede på retserhvervelsetidspunktet, kan vurderingen af, om betingelserne er opfyldt, ikke ske ud fra forholdene på et andet, her tidligere tidspunkt, nemlig ved starten af perioden.

Hvis vurderingen af, om betingelserne er opfyldt i stedet skal ske ud fra forholdene på retserhvervelsetidspunktet, og ligger dette tidspunkt før det tidspunkt, hvor udnyttelseskursen ligger fast, vil den ansatte ikke kunne udnytte købe- og tegningsretten til den kurs, der gælder ved udløbet af perioden, dvs. på det tidspunkt, hvor udnyttelseskursen ligger fast. Det skyldes, at der ud fra forholdene på senest retserhvervelsetidspunktet skal tages stilling til, om betingelserne er opfyldt.

Det er uheldigt, at de ansatte og selskaberne ved opsparingsperiodens start ikke har sikkerhed for, om ordningen kan omfattes af ligningslovens § 7 H.

Der foreslås derfor en regel om, at hvis udnyttelseskursen for en købe- eller tegningsret i henhold til aftalen er fastsat som en fast procentdel af markedskursen på aktien, som retten giver ret til at erhverve eller tegne, enten ved begyndelsen af nærmere fastsat periode eller ved udløbet af perioden, skal vurderingen af, om betingelserne i stk. 2, nr. 2, er opfyldt, ske ud fra forholdene på det tidspunkt, hvor købe- eller tegningsretten udnyttes. Hvis udnyttelseskursen er en procentdel af kursen den første dag i perioden, er det forholdene denne dag, der er afgørende for, om betingelserne er opfyldt, og hvis udnyttelseskursen er en procentdel af kursen den sidste dag i perioden, er det forholdene denne dag, der er afgørende.

Det vil sige, at det er ikke det tidspunkt, hvor den ansatte kan konstatere, hvilken af de to udnyttelses-