



PM

GARANTERAD TILDELNING AV AKTIER I SAMBAND MED EN BÖRSINTRODUKTION, SKATTEPLIKTIG FÖRMÅN

Kammarrätten i Göteborg har i dom den 10 januari 2019 bedömt att nyckelpersoner, som i samband med en börsintroduktion tilldelats aktier med företrädesrätt framför allmänheten, har erhållit en skattepliktig förmån som för utgivaren av förmånen medför arbetsgivaravgifter.

OMSTÄNDIGHETERNA

Omständigheterna var något förenklat följande. Moderbolaget, A AB, börsnoterade dotterbolaget, B AB, den 21 november 2014. Allmänheten erbjöds att, under teckningsperioden 10 – 19 november, förvärva aktier i B AB för introduktionspriset, 93 kr. Erbjudandet att förvärva aktier övertecknades cirka sju gånger. Nyckelpersoner i A AB-koncernen, som erhöll företräde framför allmänheten att för introduktionspriset (93 kr) förvärva knappt två procent av de i samband med börsintroduktionen totalt erbjudna aktierna, tilldelades aktier den 20 november. Den först noterade betalkursen den 21 november var 110 kr.

KAMMARRÄTTENS AVGÖRANDE

Kammarrätten anförde kortfattat och något förenklat följande. Nyckelpersonerna har till följd av sin ställning som, bland annat, VD, styrelseordförande och styrelsemedlemmar inom A AB-koncernen fått företräde framför allmänheten att köpa aktier i B AB. Det innebär att om marknadsvärdet för aktierna överstiger vad nyckelpersonerna har betalat för aktierna uppkommer skattepliktiga förmåner, vilket i sin tur medför att A AB ska betala arbetsgivaravgifter. När teckningsperiodens slut och dagen för börsnotering ligger så nära i tid som i detta fall bör marknadsvärdet för aktien normalt bestämmas till det belopp som allmänheten var beredd att betala den dag aktien noterades.

Det är således aktiens marknadsvärde först efter börsnoteringen som är utgångspunkten vid värderingen när en anställd genom företrädesrätt har fått lov att teckna aktier inför en börsintroduktion. Beskattningsvärdet ska i ett sådant fall bestämmas till skillnaden mellan aktiens betalkurs den dag aktien noteras och teckningskursen. Om det funnits kraftiga variationer i den noterade kursen efter introduktionen kan det finnas skäl för jämkning.

Aktiens öppningskurs på dagen för börsintroduktionen var 110 kr. Det har inte framkommit att aktiens värde varit utsatt för kraftiga svängningar under tiden efter börsintroduktionen. Det finns därför inte skäl att frånga öppningskursen. Mot denna bakgrund anser Kammarrätten att marknadsvärdet för aktien uppgick till 110 kr. Nyckelpersonerna har således förvärvat aktierna till underpris och det har uppkommit skattepliktiga förmåner.

KOMMENTAR

Det finns en särskild bestämmelse i inkomstskattelagen som kortfattat och något förenklat innebär att anställda, som i samband med ett erbjudande till allmänheten, förvärvat aktier i bolaget inte ska förmånsbeskattas. Det gäller under förutsättning att de anställda förvärvat aktierna på samma villkor som gällt för allmänheten, att anställda och aktieägare inte sammanlagt förvärvat mer än 20 procent av det totala antalet utbudna aktier och att den anställde på grund av sin anställning inte förvärvat aktier för mer än 30.000 kronor. Med anställd jämställs styrelseledamot och suppleant. Förutsättningarna för att tillämpa denna bestämmelse var inte uppfyllda i fallet ovan.

Denna PM innehåller kortfattad skatterättslig information som är allmänt utformad. Vad som anförs i denna PM är inte avsett som, och utgör inte, skatterättslig rådgivning i något enskilt fall.